



GLOBAL: Futuros de EE.UU. repuntan tras recorte de la Fed; a la espera de resultados de FedEx y datos de solicitudes por desempleo

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +1,18%, S&P 500 +1,64%, Nasdaq +2,09%), mientras se asimila la decisión de la Reserva Federal (Fed) de reducir las tasas de interés en medio punto porcentual.

La Fed recortó su tasa de interés de referencia a un rango de 4,75% a 5,00%, desde el 5,25% al 5,50%, lo que tomó por sorpresa a algunos inversores que criticaron el tamaño de este primer recorte. Esta es la primera reducción de tasas realizada por la Fed en cuatro años.

El Comité ha ganado mayor confianza en que la inflación se está moviendo de manera sostenida hacia el 2% y cree que los riesgos para alcanzar sus objetivos de empleo e inflación están más equilibrados.

Ayer el Dow Jones cayó un 0,25%, el S&P 500 perdió un 0,29% y el Nasdaq Composite bajó un 0,31%. Los principales índices inicialmente se recuperaron antes de la decisión de la Fed, con el Dow y el S&P alcanzando nuevos máximos históricos, antes de retroceder hacia el cierre.

Nueve de los 11 sectores del S&P 500 cerraron con caídas, que oscilaron entre el 0,1% (industriales) y el 0,8% (servicios públicos). Los sectores de energía (+0,3%) y servicios de comunicación (+0,02%) fueron los únicos que terminaron en territorio positivo.

Estos movimientos ocurrieron cuando el presidente de la Fed, Jerome Powell, enfatizó que la economía estadounidense sigue siendo sólida y que no tienen prisa por seguir flexibilizando la política monetaria, a pesar del recorte agresivo de ayer, subrayando que los recortes de 50 puntos básicos no deben considerarse un "nuevo ritmo".

La Fed reflejó varios cambios importantes en sus proyecciones económicas. La tasa de desempleo proyectada para 2024 subió al 4,4%, comparada con el 4,0% estimado en junio. En cuanto a la inflación medida por el índice de precios de gastos de consumo personal (PCE), se ajustó a la baja al 2,3%, frente al 2,6% previsto anteriormente.

Asimismo, la inflación PCE Core también disminuyó, ubicándose en 2,6% respecto al 2,8% proyectado en junio. El gráfico de puntos (dot plot) muestra una estimación mediana del 4,4% para 2024, lo que sugiere un recorte adicional de 50 puntos básicos este año y otros 100 puntos en 2025.

Hoy Darden Restaurants (DRI), FedEx (FDX) y Lennar (LEN) presentarán sus resultados trimestrales. Los mercados también estarán atentos a los datos de solicitudes semanales de subsidio por desempleo.

Las principales bolsas de Europa suben, luego que el BoE mantuviera la tasa de interés de referencia en 5%. El Stoxx 600 sube 1,50%, con las acciones del sector minero liderando la suba con ganancias del 2,0%.

El índice DAX de Alemania avanza 1,53%, el CAC 40 de Francia gana 1,93%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,97%.

Los mercados asiáticos subieron, luego que en sintonía con la Fed, el Banco Central de Hong Kong recortó su tasa de interés en 50 puntos básicos, hasta el 5,25%. El índice Hang Seng subió un 2%.

El CSI 300 de China continental cerró con un alza del 0,8%, mientras que el Nikkei 225 de Japón subió un 2,13%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,71%, sugiriendo que el mercado de bonos podría estar anticipando algunas preocupaciones inflacionarias en una operación de aplanamiento de la curva de rendimientos. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, ante posibles interrupciones del suministro en medio de las crecientes tensiones en Medio Oriente.

El oro sube, alcanzando un nuevo récord, tras el recorte de tasas de interés de gran magnitud de la Fed.

El dólar (índice DXY) baja, mientras se evalúan las implicaciones de la última decisión de la Reserva Federal.

La libra sube, hasta su nivel más alto desde febrero de 2022, beneficiándose de la debilidad general del dólar y mantener las tasas de interés por parte del BoE.

NOTICIAS CORPORATIVAS

INTUITIVE MACHINES (LUNR) aseguró un contrato con la NASA por hasta USD 4,8 Bn. El contrato implica desplegar satélites de retransmisión lunar y proporcionar servicios de comunicación y navegación para las misiones Artemis de la NASA. Este acuerdo refuerza el papel de LUNR en el establecimiento de una presencia a largo plazo en la luna.

PROGYNY (PGNY) sufrió un revés después que un cliente importante decidiera terminar su acuerdo de servicios, efectivo el 1 de enero de 2025. El cliente confirmó que no hubo problemas durante su relación de varios años. Este anuncio genera incertidumbre sobre las perspectivas futuras de Progynt.

VISTRA (VST) anunció que adquirirá el 15% restante de participación accionaria en su filial Vistra Vision por casi USD 3,25 Bn en efectivo. Esta adquisición convertirá a VST en el único propietario de Vistra Vision, que incluye activos de energía nuclear, almacenamiento de energía y generación solar.

PLUG POWER (PLUG) aseguró un pedido de sistemas de electrólisis de membrana de intercambio de protones de 25 MW de la empresa conjunta de BP e Iberdrola en España. El proyecto tiene como objetivo descarbonizar las operaciones en la refinería de Castellón y se espera que evite 23.000 toneladas anuales de emisiones de CO2.

NIO (NIO) ha comenzado las entregas de su SUV EL8 a clientes europeos, a pesar de la amenaza de aranceles punitivos por parte de la Unión Europea. El vehículo, construido sobre la plataforma NT 2.0 de NIO, ya está disponible en varios países europeos. NIO enfrenta un arancel del 21%, menor que el posible 45% para otros vehículos eléctricos chinos.

ROLLS-ROYCE (RYCEY) está a punto de recibir su primer pedido de pequeños reactores nucleares por parte de un gobierno europeo, superando a seis competidores para convertirse en el proveedor preferido de la empresa estatal checa CEZ. El acuerdo, sujeto a aprobación regulatoria, podría generar importantes pedidos de exportación para la industria del Reino Unido.

STEELCASE (SCS) anunció los resultados del 2ºT24 y sus proyecciones, con una notable debilidad en los ingresos en comparación con las estimaciones. La dirección espera que los patrones de pedidos de sus mayores clientes corporativos vuelvan a crecer en la segunda mitad del año.

T-MOBILE (TMUS): Declaró un dividendo trimestral de USD 0,88 por acción, o USD 3,52 anualizado. Esto representa un aumento del 35,4% respecto al dividendo anterior de USD 0,65.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El Banco de Inglaterra mantuvo sin cambios la tasa de interés en 5% durante su reunión de septiembre de 2024, tras un recorte de 25 puntos básicos en agosto, el primero en más de cuatro años. Esta decisión estuvo en línea con las expectativas del mercado.

ASIA: La tasa de desempleo de Hong Kong se mantuvo en el 3% en los tres meses que finalizaron en agosto de 2024, sin cambios respecto a los cinco periodos anteriores. La tasa de participación en la fuerza laboral se mantuvo sin cambios en el 57,2%.

BRASIL: El Banco Central de Brasil aumentó su tasa Selic en 25 puntos básicos, alcanzando el 10,75% en su reunión de septiembre de 2024, tal como se esperaba. La medida está alineada con el objetivo de converger la inflación hacia la meta, al tiempo que se suavizan las fluctuaciones económicas, considerando la economía resiliente, las presiones del mercado laboral, el output gap positivo y el aumento en las proyecciones de inflación.

COLOMBIA: En julio, la economía creció un 3,68%, impulsada por el sector agrícola y los servicios, según el DANE. Ajustando por factores estacionales, el crecimiento fue del 3,86%. Este aumento indica una recuperación tras meses de desaceleración, con un crecimiento acumulado del 1,9% entre enero y julio.

MEXICO: En julio, el empleo en la manufactura mexicana creció un 0,08% MoM, pero cayó un 1,9% YoY, marcando 11 meses de descensos interanuales, según la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) del INEGI.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron con subas, tras la baja de tasas de la Fed Funds, pero limitadas por el dato del PIB local

Los bonos en dólares cerraron con ganancias, después que la Reserva Federal (Fed) redujera las tasas de interés de referencia, lo que generaría una mayor liquidez en países emergentes ante una tasa más baja.

Pero por otro lado limitó las subas de los bonos, el dato del PIB local que se contrajo un 3,4% durante el primer semestre del año. El resultado es producto de una caída del 5,2% registrada en los primeros tres meses del año y de una baja del 1,7% en el segundo trimestre.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo el miércoles 7 unidades (-0,5%) y se ubicó en los 1363 puntos básicos.

En ByMA, el AL35 subió 2%, el AE38 +1,5%, el AL41 +1,3%, el AL29 +0,9%, y el AL30 +0,6%. El GD41 ganó 2,6%, el GD46 +2,4%, el GD38 +0,8%, el GD29 +0,6%, el GD30 +0,4% y el GD35 +0,3%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con mayoría de bajas. Se destacaron el TC25 que perdió 7,2%, el CUAP -2,3%, el PARP -1,9%, el DICP -1,7%, y el TX26 -0,4%. El TX25 subió 0,5% y el TX28 +0,1%.

Mediante la Resolución General N° 1018, la CNV flexibiliza la limitación para dar curso y/o liquidar operaciones de venta de valores negociables con liquidación en moneda extranjera (tanto en jurisdicción local como extranjera), cuando los inversores mantengan, en moneda extranjera, posiciones tomadoras de cauciones y/o pasas y/o cualquier tipo de financiamiento a través de operaciones en el mercado de capitales.

Además, se suprime el régimen de calendarización al eliminarse la necesidad del preaviso de cinco días, en las operaciones mayores a los ARS 200 M para residentes y en las operaciones en general para no residentes.

El ministro de Economía, Luis Caputo, instó a los inversores se adhieran al blanqueo de capitales cuya primera fase finaliza el próximo 30 de septiembre. Recordemos que la fase 1 tiene se enfoca en el ingreso de efectivo y, en un primer momento, incluía una serie de inversiones financieras habilitadas para no pagar el impuesto del 5% sobre el excedente de USD 100.000.

BANCO BBVA ARGENTINA colocó ONs Clase 29 en pesos a tasa Badlar más un margen de corte de 500 bps con vencimiento el 23 de junio de 2025, por un monto nominal de ARS 24.500 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 32.600 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

Hoy se abonará la renta de los títulos GS27 y TS27, más el capital e intereses de los bonos LIC40 y PMM29.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval mostró una ligera suba de 0,1%

El índice S&P Merval cerró ayer con una ligera suba de 0,1% y se ubicó en los 1.815.098,87 puntos, después de registrar un valor máximo de manera intradía de 1.838.788,95 unidades y un mínimo de 1.781.677,28 puntos. El volumen en dólares (al CCL), el principal índice accionario argentino ganó 0,1% el miércoles y cerró en 1.474,13 puntos. El valorado operado en acciones se incrementó 34,5% respecto al día previo y alcanzó los ARS 70.655,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 44.447,4 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Mirgor (MIRG) -5,7%, Telecom Argentina (TECO2) -4,4%, Transener (TRAN) -4,3%, Ternium Argentina (TXAR) -3,5%, y Cresud (CRES) -2,2%, entre las más importantes. Terminaron subiendo: BBVA Francés (BBAR) +3,4%, Loma Negra (LOMA) +2,6%, Banco Macro (BMA) +2,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,2%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,8%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Subieron: Loma Negra (LOMA) +4,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,2%, Banco Macro (BMA) +1,9%, y Pampa Energía (PAM) +1,5%, entre las más importantes.

En tanto, cayeron: IRSA (IRS) -2,6%, Telecom Argentina (TEO) -1,7%, Vista Energy (VIST) -1,6%, Cresud (CRESY) -1,3%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La economía cayó 1,7% YoY en el 2ºT24 (INDEC)

En el 2ºT24, el PIB descendió 1,7% en términos desestacionalizados respecto al primer trimestre del año, acumulando una baja del 3,4% en el 1ºS24. En cuanto a la demanda, solamente tuvieron un incremento trimestral, en términos desestacionalizados, las Exportaciones, con 3,9%. El Consumo privado descendió 4,1%, el Consumo público cayó 1,1% y la Formación bruta de capital fijo bajó 9,1%. La serie Original del PIB, en comparación con igual periodo del año anterior, mostró un descenso de 1,7% en el segundo trimestre del año.

Los alquileres aumentaron 213% desde la Derogación de la Ley (UNDAV)

Según el Observatorio de Políticas Públicas de la Universidad de Avellaneda (UNDAV), en 2024, los alquileres y servicios de telecomunicaciones subieron por encima del IPC oficial. Desde la derogación de la Ley de Alquileres, los precios de los alquileres crecieron 213%, en comparación al aumento de 147% de la inflación entre diciembre de 2023 y agosto de 2024.

Las ventas de empresas textiles disminuyeron 11% YoY en julio-agosto (CIAI)

En el cuarto bimestre del año (julio-agosto), el 72% de las empresas del sector textil reportaron una caída de 11% YoY en sus ventas. Aunque las bajas se agudizaron respecto al bimestre anterior, las mismas muestran desaceleración frente a los primeros meses del año, según la Cámara Industrial Argentina de la Indumentaria (CIAI).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron ayer USD 105 M y finalizaron en USD 27.013 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación bajó el miércoles ARS 8,19 (-0,7%) y cerró en USDARS 1.233,11, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 28%. El dólar MEP (o Bolsa) perdió ARS 7,32 (-0,6%) y se ubicó en USDARS 1.206,72, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 25,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer ARS 1,50 (+0,2%) y cerró en USDARS 963,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 35 M y acumula un saldo negativo cambiario en septiembre de -USD 79 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.