



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben tras el impulso del rally liderado por el sector tecnológico en la rueda previa**

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,14%, S&P 500 +0,15%, Nasdaq +0,09%), apuntando a una extensión del rally impulsado por el sector tecnológico en la sesión anterior.

Las acciones de Moderna (MRNA) caen 8% en el premarket tras anunciar recortes en aproximadamente USD 1,1 Bn, en su presupuesto de investigación y desarrollo (I+D). Esto bajaría los costos proyectados de USD 4,8 Bn en 2024 a entre USD 3,6 y USD 3,8 Bn para 2027.

Ayer el Dow Jones subió un 0,31%, el S&P 500 ganó un 1,07% y el Nasdaq Composite aumentó un 2,17%, registrando su mayor aumento diario en un mes. Las empresas de semiconductores como Nvidia (+8,2%), AMD (+4,9%), Broadcom (+6,8%), SMCI (+7,9%) y Taiwan Semiconductor (+4,8%) lideraron el avance.

Otras compañías como Apple (+1,2%), Microsoft (+2,1%) y Amazon (+2,8%) también registraron ganancias significativas. Esto ocurrió luego que los datos mostraran que los precios generales se mantuvieron al mismo ritmo mensual de julio (+0,2% MoM), aunque la inflación subyacente resultó más alta de lo esperado (+0,3% vs 0,2% est.).

Esto alimentó la especulación que la Fed optará por una reducción más pequeña de 25 puntos básicos en su próxima reunión, y los mercados redujeron la probabilidad de una baja de 50 puntos básicos al 17%.

El índice de precios al productor más reciente reflejó un aumento del 0,2% en los precios al por mayor en agosto. Esto está en línea con las expectativas, ya que se anticipaba un incremento del 0,2% en los datos generales y subyacentes, frente al 0,1% y 0,0% reportados previamente.

Los datos de solicitudes iniciales de subsidios por desempleo para la semana que finalizó el 7 de septiembre también están en camino, y se espera que hayan caído a 225.000, frente a las 227.000 de la semana anterior, según Dow Jones.

En cuanto a los resultados empresariales, Kroger (KR) tiene previsto informar antes de la apertura de hoy, mientras que Adobe (ADBE) publicará su informe trimestral al cierre del mercado.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se analiza la última decisión de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE). El Stoxx 600 sube 1,02%.

El índice DAX de Alemania avanza 1,17%, el CAC 40 de Francia gana 0,80%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,79%.

Los mercados asiáticos subieron impulsados por un repunte en el sector tecnológico. El índice Nikkei 225 de Japón aumentó un 3,41% para cerrar en 36.833,27 puntos, y el Índice Ponderado de Taiwán avanzó un 2,96%.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,8%, mientras que el índice CSI 300 de China cayó un 0,4%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,67%, mientras se evalúan los últimos datos de inflación y se considera el panorama de las tasas de interés. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, ya que las expectativas de interrupciones en el suministro debido al huracán Francine mitigaron las preocupaciones persistentes sobre la desaceleración de la demanda mundial de crudo.

El oro sube, mientras los datos entrantes darían cuenta de la magnitud en el recorte de tasas por parte de la Fed.

La soja sube, luego que las condiciones climáticas han generado temores de una reducción en los rendimientos.

El dólar (índice DXY) baja, luego que el último informe de inflación de EE.UU. confirmó las expectativas que la Fed optará por una reducción de tasas más pequeña en su reunión de la próxima semana.

El euro sube, luego que el BCE redujo las tasas de interés en 25 puntos básicos hoy.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

BOEING (BA) podría enfrentar una huelga el viernes si más de 30.000 de sus trabajadores en el noroeste del Pacífico de EE. UU. votan a favor de iniciar un paro laboral y rechazar un acuerdo laboral tentativo.

OPENAI, respaldada por MICROSOFT (MSFT), está en conversaciones para una ronda de financiación de USD 6,5 Bn, lo que podría valorar a la startup de inteligencia artificial en USD 150 Bn, casi duplicando su valoración respecto a principios de este año.

NVIDIA (NVDA) podría recibir pronto autorización para exportar sus chips de IA a Arabia Saudita, ya que el gobierno de EE.UU. está cerca de levantar las restricciones. Este avance sigue a los esfuerzos de Arabia Saudita por cumplir con los requisitos de seguridad de EE. UU., después de que los envíos de chips de Nvidia fueran limitados debido a preocupaciones sobre las relaciones del país con China.

MCDONALD'S (MCD) extenderá su menú de valor de USD 5 hasta diciembre en la mayoría de los mercados de EE.UU. mientras busca recuperar a los consumidores de menores ingresos. Los franquiciados han estado votando para extender el menú de valor, y aproximadamente el 80% de los mercados locales han optado por continuar la oferta hasta diciembre.

REDWOOD TRUST (RWT) ha declarado un dividendo trimestral de USD 0,17 por acción, o USD 0,68 anualizado. Esto representa un aumento del 6,3% respecto al dividendo anterior de USD 0,16.

PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (PM) ha declarado un dividendo trimestral de USD 1,35 por acción, o USD 5,4 anualizado. Esto representa un aumento del 3,8% respecto al dividendo anterior de USD 1,30.

TRIDENT DIGITAL TECH HOLDINGS LTD (TDTH): Anunció el cierre de su oferta pública inicial (OPI) previamente anunciada de 1,800,000 ADS a un precio público de USD 5,0 por ADS el 11 de septiembre de 2024. Cada ADS representa ocho acciones ordinarias Clase B de la Compañía. Los ADS de Trident comenzaron a cotizar en el Nasdaq Capital Market el 10 de septiembre de 2024.

## **INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EUROPA: Los precios al por mayor en Alemania disminuyeron un 1,1% YoY en agosto de 2024, profundizando la caída desde el 0,1% del mes anterior. En términos mensuales, los precios al por mayor cayeron un 0,8% en agosto, frente a las previsiones del mercado de un aumento del 0,1%, tras un incremento del 0,3% en julio.

ASIA: El índice de precios al productor de Japón aumentó un 2,5% YoY en agosto, por debajo del 2,8% esperado y del 3% reportado el mes anterior.

ECUADOR: El superávit comercial se expandió a USD 527,54 M en julio de 2024, desde un superávit de USD 82,63 M en el mismo mes de 2023, marcando el octavo mes consecutivo de superávit. Este resultado se debió al aumento de las exportaciones de 7,3% YoY hasta los USD 2.754,79 M, mientras que, las importaciones cayeron un 3,51% hasta los USD 2.397,65 M.

MÉXICO: La producción industrial creció un 2,1% en julio de 2024, después de una caída del 0,7% en el mes anterior, superando las expectativas del mercado de un aumento del 1,1%. En términos mensuales ajustados por estacionalidad, la producción industrial aumentó un 0,2% en julio, por debajo del 0,4% registrado en junio.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 6.994 Bn para cubrir el vencimiento de la LECAP S1354. Bonos en dólares cerraron mixtos.**

El Tesoro captó en la primera licitación de deuda de septiembre ARS 6.993,9 Bn (valor nominal adjudicado de ARS 6.669,4 Bn), y consiguió refinanciar los vencimientos de esta semana, principalmente el de la LECAP S1354 por ARS 6.969,9 Bn. El ministerio de Economía convalidó una ligera suba de tasas respecto de lo que pagó en la subasta anterior.

Los bonos en dólares cerraron el miércoles con precios mixtos, en medio de discusiones en la Cámara Baja por el veto del presidente Milei sobre la reforma jubilatoria, y atentos al dato de inflación minorista oficial del mes de agosto.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se mantuvo estable en 1445 puntos básicos.

En ByMA, el AL35 subió ayer 0,6%, y el AL41 +0,4%. El AL30 bajó 0,5%, el AL29 -0,4%, y el AE38 -0,2%. El GD35 mostró una suba de 0,4%, el GD29 +0,2%, y el GD41 +0,1%. El GD46 perdió 1%, y el GD30 -0,3%.

Los bonos en pesos ajustables por CER se manifestaron ayer con mayoría de alzas, después de conocerse el dato de inflación minorista de agosto por encima de lo esperado. El TX28 ganó 1,5%, el PARP +1,1%, el DICP +1%, el T2X5 +0,7%, el TX26 +0,5%, el TX25 +0,3%, y el T4X4 +0,2%, entre otros.

Con 153 votos a favor, 87 en contra y 8 abstenciones, el presidente Javier Milei logró sostener en la Cámara Baja el veto a la ley de reforma jubilatoria que impulsó la oposición, gracias a la unión con la Patria dialoguista parte del bloque de radicales. La UCR, el bloque de Encuentro Federal, Coalición Cívica y Unión por la Patria negociaban una mayoría de dos tercios para insistir con la ley que fijaba una recomposición de 8,1% para las jubilaciones, incrementos anuales y pago de deudas a las cajas jubilatorias de las provincias.

Milei explicó a un grupo de senadores dialoguistas el proyecto del Presupuesto 2025 que planea presentar él mismo en el Congreso el próximo domingo, según la prensa. Se prevé que anuncie una novedad en materia fiscal, sobre la cual aún no hay detalles.

Hoy se abonará la renta de los títulos DHS80, RUC80 y RUCAO, más el capital e intereses de los bonos MSSAO y PMS20.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 2,9% en medio de un cierre estable de los dólares financieros**

El índice S&P Merval terminó el miércoles con una suba de 2,9% y cerró en 1.764.128,51 puntos, después de registrar un valor máximo de forma intradiaria de 1.789.037 unidades.

Valuado en dólares (al CCL), el principal índice accionario ganó 2,8% y cerró en 1.423,17 puntos.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 53.099,5 M (+2% más en relación al día previo), en tanto en Cedears se negociaron ARS 48.093,2 M (+5% respecto al día anterior).

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) +7,7%, Cresud (CRES) +5,8%, Edenor (EDN) +5,6%, Transener (TRAN) +4,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,7%, y Central Puerto (CEPU) +4,6%, entre otras.

No se registraron caídas en el panel líder.

En Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron el miércoles con mayoría de alzas: Corporación América (CAAP) +7,1%, Central Puerto (CEPU) +6,4%, Edenor (EDN) +5,7%, Cresud (CRESY) +4,6%, y Telecom Argentina (TEO) +4,5%, entre las más importantes.

Sólo cerró en baja la acción de Bioceres (BIOX), que perdió 1,2%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La inflación de agosto fue del 4,2% mensual, por encima de lo previsto**

El Índice de precios al consumidor (IPC) registró en agosto una variación del 4,2% con relación al mes anterior, 2 puntos porcentuales por encima del dador de julio y por sobre lo esperado por el mercado de 3,9%. La variación interanual fue del 236,7% y mostró una inflación acumulada del 94,8%. La división de mayor aumento en el mes fue Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles (7%) por las subas en Alquiler de la vivienda y gastos conexos, Suministro de agua y Electricidad, gas y otros combustibles.

### **Una familia necesitó en agosto casi ARS 940.000 para no ser pobre (INDEC)**

En agosto, la variación mensual de la canasta básica alimentaria (CBA) fue del 3,9%, mientras que la de la canasta básica total (CBT) fue del 4,4%. La CBA y la CBT acumularon en el año interanuales del 75,1% y 89,6% y resultaron en variaciones interanuales del 222,7% y 230,1%, respectivamente.

### **Avanza la primera privatización del Gobierno con la empresa IMPSA**

La Cámara de Diputados de Mendoza aprobó la privatización del 21% de las acciones de IMPSA (Industrias Metalúrgicas Pescarmona), con 27 votos a favor, 17 en contra y 3 ausencias. La empresa, estatizada en 2021, podría ser la primera privatizada por el gobierno de Javier Milei.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales brutas cayeron ayer USD 26 M y finalizaron en USD 27.219 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación bajó ayer ARS 3,35 (-0,3%) y cerró en USDARS 1.245,78, mostrando una brecha con la cotización del mayorista de 30%. El dólar MEP (o Bolsa) cerró con una baja de 28 centavos, a USDARS 1.230,16, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 28,3%.

El tipo de cambio mayorista avanzó el miércoles 50 centavos (+0,05%) y cerró en USDARS 958,50 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 21 M, pero mantiene un saldo negativo en lo que va de septiembre de USD 32 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 asesores 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.