



## Te presentamos las noticias destacadas y un análisis de nuestros profesionales para comenzar la semana informados.

### **Wall Street sufrió su tercera caída semanal consecutiva: bajó hasta 4,3%**

La Bolsa de Nueva York cerró en baja este viernes 2 de septiembre, lastrada por el anuncio de la prórroga del cierre del gasoducto Nord Stream en Europa, que provoca temores de una profundización de la crisis energética y una consiguiente recesión en Europa.

A pesar del buen dato de empleo, se vio el enfriamiento del crecimiento salarial y el aumento de la tasa de desempleo consolidaban expectativas de que la inflación pueda estar cediendo y renovaban las esperanzas de que la Reserva Federal sea menos agresiva con las tasas de interés.

Fuente: [ambito.com](http://ambito.com)

### **ADRs treparon hasta 5% en Wall Street, pero bonos cayeron hasta 1,2%**

El índice accionario líder de BYMA no operó este viernes por el feriado nacional decretado por el Gobierno ante el atentado registrado en la víspera contra la vicepresidenta Cristina Fernández de Kirchner.

Las acciones de empresas argentinas que cotizan en Nueva York cerraron este viernes con alzas de hasta 5% en una jornada en la que Wall Street arrancó al alza aunque finalmente cayó.

"Los bonos en dólares se inclinan por extender la debilidad, a través de descensos promedio del 0,5%, con el riesgo país aún cerca de los 2.400, toda vez que tras acercarse a paridades del -25% se empezó a ir esfumando la demanda hacia las apuestas tácticas", sostuvo Gustavo Ber.

Fuente: [ambito.com](http://ambito.com)

## Los mercados aún no están preparados para reaccionar

Los mercados de renta fija de los EEUU continúan marcando el ritmo de los mercados al estar allí el foco de la lucha contra la inflación, que estaría entrando en una zona de meseta, según expresiones del mismo Powell, así tras las últimas medidas la curva de rendimientos estadounidense terminó con nuevas subas principalmente en el tramo largo de la misma. Esto llevó a que la USD 10 YR avanzara 14 pb hasta 3,27%, un nuevo máximo de los últimos dos meses, según la FED.

El último dato de inflación en el mercado estadounidense, en primera instancia, indicó un posible máximo en la suba de los precios al consumidor, con lo cual aparecería una meseta en la inflación, y en base a ello se definirá si la FED continúa con su postura agresiva en el manejo de la política monetaria, cuyos trascendidos dicen que el 2023 sería el periodo de estabilidad de tasas. Ante estos escenarios, los principales índices arrancan septiembre con un repunte de última hora, luego de una rueda negativa revirtiéndose sobre el final, con lo que, el SPY cerró la jornada con un leve ascenso del 0,31%, el QQQ, 0,05%, finalmente el DIA asciende 0,45%.

Se destaca lo sucedido con Nvidia (NVDA), preocupante ya que le prohibieron la exportación a China de dos de sus mejores chips, en principio por el conflicto comercial que existe entre ambos países y dejando como consecuencia grandes pérdidas para la empresa de semiconductores, la cual finaliza la jornada con una baja del 7,67%.

En nuestro mercado cótico por naturaleza y sin rumbo, sin plan, se le agrega un condimento más: "La Violencia" que según medios especializados es usada por el gobierno como pretexto para la toma de decisiones, el problema ahora es la falta de gobernabilidad que puede traer un sin número de problemas a los que ya hay. El ex ministro de Seguridad destacó que el Presidente en la reunión con el sindicalismo, los movimientos sociales y de derechos humanos en donde no hubo políticos de otros espacios políticos, dejando entrever que la violencia esta originada en la oposición, todo muy confuso.

El feriado sorpresa planteo muchas interrogantes, sobre la apertura del lunes, aunque no todas son malas YPF y sus proyectos petroleros, gasíferos y litio, con lo que tras dos ruedas de descanso, hoy subió un 2,55% en su plaza en dólares. El índice Merval en 136.506 puntos y medido en dólares cerró en 472 puntos.



Fuente: Elaboración propia

El BCRA logró acumular reservas y a su vez, la licitación por parte del Ministerio de Economía fue exitosa y alcanzó un financiamiento neto de \$253.000 siendo un punto importante para lograr el objetivo planteado por Sergio Massa, la de disminuir la asistencia del Banco Central al Tesoro.

La renta fija continua siendo compleja, los bonos ajustados por CER tuvieron un buen desempeño, destacándose el TX24 con una suba del 3,64%. Ahora bien, los bonos dolarizados operaron gran parte del día en terreno negativo y mantuvieron estable la cotización del dólar MEP en los \$ 281, aunque al final terminaron de manera mixta; si tomamos en consideración el GD30 el tipo de cambio cerró en \$278,65. En sintonía, el riesgo país cerró en 2.388 puntos.

### Recomendaciones:

Mantenemos nuestra idea de incrementar la exposición en el sector energético (Chevron - CVX, Exxon Mobil - XOM). Por otro lado, si bien el mes de septiembre estadísticamente suele ser el peor del año, estimamos que el mercado podría comenzar a consolidar un piso en el corto plazo para iniciar un nuevo movimiento alcista impulsado por las empresas tecnológicas en las próximas semanas.

En cuanto a Obligaciones Negociables, CP17 (Compañía General de Combustibles) y CS34 (Cresud) continúan ofreciendo muy buenos rendimientos en torno al 8 y 9% anual en dólares respectivamente, ofreciendo además la oportunidad de dolarizar carteras a un tipo de cambio razonable.

Finalmente dentro de los activos de renta fija nos inclinamos por los títulos CER cortos, entre los que se destaca el bono TX23 dado que los demás cotizan a paridades elevadas.

**Análisis a cargo del equipo de Industria Bursátil**