



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

Wall Street subió con fuerza y conquistó su primera ganancia semanal en un mes

Las acciones estadounidenses se dispararon este viernes 9 de septiembre y los principales índices anotaron su primera ganancia semanal en cuatro semanas, ya que los inversores volvieron a comprar pese a la preocupación por las perspectivas económicas.

"El mercado se está adelantando, en cierta medida, a los datos del IPC (índice de precios al consumo) de la semana que viene. Es bastante previsible que los datos de la semana que viene vayan a ser moderados. Hemos tenido una importante deflación de las materias primas en las últimas cuatro semanas", dijo Dennis Dick, jefe de estructura de mercados de Triple D Trading a Reuters.

La semana que viene se conocerán los nuevos datos de inflación que, se espera, estén en torno al 8,1% para el mes de agosto.

Fuente: ambito.com

Pronóstico de inflación subió otro escalón: mercado prevé un 95% para todo 2022

El mercado financiero volvió a empeorar este viernes la proyección de inflación para 2022, y ya la ubica en 95%, según el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) de agosto de 2022, publicado por el Banco Central.

En cuanto al tipo de cambio oficial, los analistas del REM corrigieron en julio sus proyecciones. Previeron que el tipo de cambio alcance \$179,11 por dólar en diciembre 2022, es decir, un 65,7% más que a fines de 2021. Son tres pesos más que en la encuesta previa. También pronosticaron una tasa BADLAR de bancos privados de 65,0%, 4,5 p.p. superior a la tasa promedio registrada durante el mes de agosto (60,5%).

Fuente: ambito.com

El mercado ante una tibia reacción

El mercado se encuentra ante la expectativa de los informes de inflación la semana que viene de un complicado mes de agosto, el mercado norteamericano logra su primera semana positiva en un mes, mostrando optimismo. Y es que el consenso de los analistas estima que se habría llegado al pico de inflación en junio y en julio habría iniciado la desaceleración; ahora queda conocer el dato de agosto para verificar que esa tendencia se esté convirtiendo en una realidad, no obstante una tibia reacción es buena para lograr un piso de despegue que es necesario ante confusas noticias. En cuanto a la inflación que se dará a conocer la próxima semana, se estima que sea de 8,1% anual, una enormidad para los EE UU con lo cual la volatilidad puede continuar.

La suba esta semana fue liderada por el Nasdaq, como suele ser habitual, que se disparó un 2,1%. Seguido por el S&P 500 y el Dow Jones con subas del 1,5% y 1,2% respectivamente. Las tecnológicas continúan liderando por sus elevadas tasas de crecimiento, aún con la recesión técnica, y por sus bajos costos fijos y amplios márgenes de utilidad. En contraposición, las grandes empresas industriales están más expuestas a sufrir golpes derivados de una alta inflación y eso se ve reflejado en sus precios aun deprimidos.

El mercado argentino, muy dependiente del norteamericano, tiene dentro de sus novedades el viaje de Sergio Massa se llevó el protagonismo de la semana y tras las noticias positivas se vio reflejado el optimismo en el mercado, además de reuniones con posibles inversores en petróleo y litio. Sobre el comienzo de semana se conoció la aprobación del BID por un crédito que permitirá engrosar las reservas por un total de 1.200 millones de dólares, exiguas para el país, como consecuencia de ello el Merval también tuvo una buena semana al ubicarse en los 144.642pts (+2,21%) y continúa en la zona de máximos históricos, en pesos.



Fuente: Elaboración propia

En cuanto a renta fija, los bonos soberanos en dólares también tuvieron buena reacción ante la llegada de las noticias positivas lo que generó una leve suba a lo largo de toda la curva. Los analistas mencionaban que la suba de los bonos junto con la incorporación del dólar soja podría ser motivo de la baja que sufrieron esta semana los dólares financieros. Por un lado, el dólar MEP cerró la semana a \$269,56, mientras que el CCL finalizó a \$280,88, ambos teniendo en cuenta el bono con legislación exterior GD30, además de la auspiciosa baja en el riesgo país que cedió a 2323 puntos.

Recomendaciones:

Con el petróleo mostrando debilidad, aún pese a los recortes en la producción por parte de la OPEP, y las tecnológicas liderando la suba en la previa del conocimiento del dato de inflación, parece probable que de seguir por este camino el flujo de capital volvería a las empresas de crecimiento. Con lo cual la idea sería acompañar y migrar posiciones del sector energético al tecnológico.

En cuanto a Obligaciones Negociables, CP17 (Compañía General de Combustibles) continúa siendo una de las preferidas pero también se destaca MGC1 de Pampa Energía cuyo rendimiento estimado ronda el 11% anual en dólares aunque con un horizonte más largo (3 años aprox.).

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. Como una alternativa secundaria puede ser interesante algún título Badlar dependiendo de la disponibilidad de oferta en el mercado.

Análisis a cargo del equipo de Industria Bursátil