



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

### **Wall Street se desplomó y tocó mínimos de dos meses**

Las acciones de EEUU cerraron con fuertes bajas este viernes y tocaron mínimos de dos meses, luego de que una advertencia de FedEx sobre el impacto de la desaceleración global aceleró la búsqueda de activos más seguros de los inversores, al final de una semana turbulenta.

"Ha sido una semana difícil. Parece que Halloween llegó antes", dijo David Carter, director gerente de JPMorgan en Nueva York. "Nos enfrentamos a este brebaje tóxico de alta inflación, elevadas tasas de interés y bajo crecimiento, que no es bueno para los mercados de acciones o bonos".

El sentimiento de aversión al riesgo pasó de hervir a fuego lento a dispararse luego de que FedEx Corp alertó su pronóstico de ganancias el jueves por la noche, citando signos de disminución de la demanda mundial. El movimiento de FedEx siguió a los comentarios del Banco Mundial y el FMI, los cuales advirtieron sobre una retracción inminente de la economía global.

Una avalancha de datos económicos mixtos, dominados por un informe de inflación por encima de lo esperado, consolidó los argumentos para que la Reserva Federal incremente su tasa de interés en al menos 75 puntos básicos al final de su reunión de política monetaria de la Fed la próxima semana.

Fuente: ambito.com

### **Se recalentó el dólar financiero: anotó mayor suba semanal desde julio y superó los \$300**

Con una brecha cambiaria superior al 100%, el dólar financiero anotó este viernes 16 de septiembre su tercera suba en forma consecutiva y registró su mayor avance semanal desde julio, impulsado por el dato negativo de inflación de agosto, por la demanda que genera el esquema del dólar soja, y por un aumento de aversión global al riesgo, comentaron operadores.

Entre las causas que propiciaron el fuerte salto de los tipos de cambio financieros aparecen un empeoramiento de las condiciones del contexto externo, presionado por expectativas de un alza en las tasas de interés de EEUU más agresiva de lo que se ha visto hasta ahora, a la luz de los últimos datos de la primera economía del mundo.

"Aunque el dato de IPC de Argentina peor de lo esperado pudo haber reavivado la demanda cambiaria, entiendo que principalmente la aceleración del MEP y el contado con liqui responde a fenómenos globales", comentó a Ámbito Juan Pablo Albornoz, analista económico de Inveq.

Fuente: ambito.com

## Continúa la volatilidad externa y preocupan las tasas locales

Persiste las dudas entre los analistas sobre cómo actuará la Reserva Federal Norteamericana ya que la variación mensual de 0,6% para el IPC subyacente casi el doble de lo esperado lo cual hizo que los precios sufrieran una reducción que impidió el optimismo inicial. El próximo 21 de septiembre se producirá la reunión del comité de la FED en la cual se analizarán los datos económicos Norteamericanos y con hincapié en el IPC, muchos pensaban en una posible suba de 100 puntos básicos, en caso que se confirme el objetivo continúa siendo finalizar el año con una inflación del 2% anual. Con este escenario, los principales índices finalizaron la semana con descensos, para el Dow Jones 0,90%, para el S&P500 0,75% y para el Nasdaq 0,45%.

En nuestro país el INDEC informó que la inflación correspondiente a agosto fue de 7%, un 78,5% interanual lo que indujo a una suba en toda la curva de bonos en pesos que ajusta por CER. Tras la novedad el inversor que mira el mercado local está entre valores baratos, que el público puede elegir para cubrirse de una devaluación ante la suba de tasas y la selección de sectores que mostrarían buen desempeño, por ejemplo el sector energético, Transener (TRAN) subió un 6,70%, YPF S.A (YPFD) que hoy queda segunda en la lista de la mayor suba con un aumento del 6,04%, luego de que la empresa anunció el jueves en un comunicado la recompra de acciones dentro de los próximos 90 días, incrementado el interés del público inversor, el resto es una quimera como podrían reaccionar la mayoría se encuentra deprimida sectores como el bancario podrían experimentar subas, así el índice Merval finalizó en los 145.741 puntos con un leve ascenso del 0,7%.

Al finalizar la rueda del viernes se conoció el aumento de las tasas de referencia del Banco Central con los rendimientos de las cauciones se mostraron por encima del 60% anual, una enormidad pensando que son libre de riesgo, así el mercado de cheques de pago diferido, pagares sufrió una notable reducción ante la negativa de pagar semejantes tasas, generando un mal humor en mercado pyme.

La renta fija, principalmente los bonos soberanos en dólares, tanto la legislación local como la extranjera se mostraron con bajas generalizadas, con lo que el riesgo país aumentó 2,3%, quedando en los 2.383 puntos y el Merval en dólares 496,70.



Fuente: Elaboración propia

No dejo de sorprender, mas cepo, que el Banco Central dispuso que las personas usuarias de los suministros de gas natural por red, de energía eléctrica y de agua potable, mientras reciban subsidio en alguno o todos esos servicios no podrán acceder al mercado oficial ni realizar operaciones con títulos y otros valores con liquidación en moneda extranjera, dejando dudas sobre cómo se implementara , pero el MEP finalizó en alza en promedio 293 y el CCL se posicionó en torno a los \$301 con una suba cercana al 2%.

## Recomendaciones:

A medida que se complica la situación y la reversión al alza se hace esperar es bueno mantener liquidez para aprovechar oportunidades, sin embargo mantenemos nuestra visión de las empresas tecnológicas como las líderes en un eventual rebote.

En cuanto a Obligaciones Negociables, CP17 (Compañía General de Combustibles) continúa siendo una de las preferidas pero también se destaca IRCFO de IRSA, cuyos balances muestran una sólida posición financiera a la hora de cumplir con sus obligaciones de deuda durante los próximos meses.

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. En definitiva prudencia y aprovechar tasas altas.

## Análisis a cargo del equipo de Industria Bursátil