



## Te presentamos las noticias destacadas y un análisis de nuestros profesionales para estar informados.

### **Dólar soja: Agricultura celebró resultado y adelantó medidas**

El secretario de Agricultura, Juan José Bahillo, dijo que el dólar soja fue un éxito y que permitió acumular reservas y mejorar ingresos de los productores.

"El éxito del Programa Incremento Exportador permitió fortalecer las reservas y mejorar los ingresos de los productores", aseguró Bahillo en declaraciones radiales respecto de la finalización del denominado "dólar soja", que estableció un tipo de cambio diferencial excepcional de \$200 por dólar para el complejo oleaginoso sólo por septiembre.

El ministro de Economía, Sergio Massa, difundió el viernes los resultados del Programa, el cual posibilitó exportaciones récord por u\$s8.123 millones, de los cuales u\$s7.646 millones ya fueron liquidadas. Agregó además que esto permitió cumplir las metas de reservas acordadas con el FMI.

Fuente: ambito.com

### **La Justicia le dio la razón a una empresa a la que la AFIP quería embargar porque se atrasó un día en corregir su declaración de Ganancias**

La Cámara en lo Contencioso Administrativo le concedió una cautelar a un contribuyente que en 2020, cuando las oficinas del organismo estaban cerradas, se demoró 24 horas en enmendar una omisión

La Justicia le concedió una medida cautelar a un contribuyente al que la AFIP le inició un juicio de ejecución fiscal porque en 2020, durante la pandemia de covid-19, presentó su la declaración jurada de Ganancias con un error que subsanó al día siguiente.

Dado que la rectificación instantánea no fue aceptada por el organismo fiscal, en base a un artículo de la norma de procedimiento que indica que es imposible rectificar o corregir la declaración jurada cuando la modificación sea superior a un 5% entre ambos importes, la empresa se presentó en los tribunales.

En primera instancia, la empresa del rubro de la salud Lanmed SA pidió una cautelar que no le fue concedida, pero la Cámara en lo Contencioso Administrativo Federal se la otorgó al considerar el riesgo de un embargo o ejecución fiscal por el reclamo de la AFIP.

Fuente: infobae.com

## Cierra setiembre con saldo negativo y muchas dudas.

El mes de setiembre cerró a la baja y con muchas dudas sobre los escenarios con los que cerraría el año, la fulminante reunión de la Reserva Federal en los EEUU, que llevo la tasa fue 75 puntos más arriba tal dejo entrever la posibilidad de un aumento de 1% quedando en el rango de 3% - 3,25%.

Los mercados mostraron en la primera quincena del mes un interesante movimiento alcista que se interrumpió, luego de anuncios de subas de tasas con motivo de los índices de inflación y que generaron nuevamente preocupación en el público inversor sobre el rumbo de la economía global, en particular la de los EE UU, toda Europa y ahora se agrega la comunidad británica. En las principales economías del mundo existe ahora el temor a que el objetivo del 2% de inflación global no se logre y que la política monetaria agresiva llevada a cabo por la FED finalice en una profunda recesión.

El esquema del dólar fuerte tiene límites que llevan a que otras monedas fuertes de intercambio como el euro se debiliten

Había algunos indicadores que mostraban algo de optimismo, pero la tendencia bajista continúa en el mercado estadounidense y no se confirma el rebote contra tendencial de corto plazo que el público y los analistas esperaban. De esta manera, luego de la gran volatilidad que atravesaron en la semana, los índices finalizaron con una baja acumulada semanal para el Dow Jones de 2,91%, el S&P500 de 2,93% y el Nasdaq de 2,99%, según sus ETF de referencia.

Así nuevamente continúan en una tendencia alcista son los rendimientos de los Bonos del Tesoro de mediano y largo plazo y reflejan a un público inversor inclinándose por lo conservador, los cuales dejan atrás los activos de mayor riesgo que afectan principalmente al sector tecnológico entre las empresas de crecimiento.

En esta línea, no podemos dejar de mencionar a Apple (AAPL): la empresa finaliza la semana con un acumulado de 8,13% y mantiene latente las preocupaciones sobre la demanda de los iPhone 14, según divulgara en todos los medios.

Nuestro mercado sigue siendo una quimera y esta vez acompañó el comportamiento bajista del mercado de EE. UU. a lo largo de toda la semana. La novedad ahora es que también los ADR argentinos en Nueva York operaron baja.

Sin embargo, hoy los activos locales en su plaza en pesos finalizaron con alzas generalizadas acompañadas de un tipo de cambio por mercado, MEP y CCL, que volvieron a subir.

Una vez más la mirada estuvo centrada en el panel líder cuyos activos tuvieron un comportamiento inestable y finalizaron con la mayor suba Central Puerto (CEPU) con 4,03%, seguido por Comercial del Plata (COME) con 2,91%. De esta manera, el índice Merval medido en pesos finalizó en los 139.115 puntos y 443, 13 en Dólares, mercado barato si lo hay.



Fuente: Elaboración Propia

Con relación a la renta fija, los bonos soberanos en dólares sufrieron gran volatilidad a lo largo de la semana debido al contexto global. De esta forma, finalizaron la jornada tanto la legislación local como la extranjera con bajas generalizadas. De esta manera el riesgo país se posicionó en los 2.702 puntos, habiendo llegado a los 2.800.

El descalabro dólar y bonos nos ha llevado a que el MEP acumulo un ascenso mensual de 6%, la cotización que se obtiene por el bono GD30 cerró en \$302,48, mientras que el se obtiene por AL30 finalizó en \$300,82. Por su parte, el contado con liquidación se posicionó en torno a los \$310 con una suba mensual cercana al 5%.

Uno de los hechos más relevantes de la semana es que hoy finaliza el dólar soja, que tuvo al engrosamiento de reservas como uno de los objetivos principales del Ministerio de Economía. Hacia el final del día, Sergio Massa dará a conocer los resultados finales de esta medida y hará el anuncio de futuras medidas.

## Recomendaciones:

Nuevamente es relevante mantener una parte de la cartera en tasas, cauciones que son seguras y algo en bonos que ajustan por CER, entre los que se destaca el bono TX23 dado que los demás cotizan a paridades elevadas.

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, según se produzca la apertura de la semana es aconsejable pensar en recuperar posiciones en dólares ya el mercado estaría llegando a un nivel de soporte en estos valores.

## Análisis a cargo del equipo de Industria Bursátil