

Powell dijo lo que el mercado quería escuchar: ¡Termómetro Bursátil al 23/08/2024!

“Ha llegado el momento de ajustar la política” fue la expresión que Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, dijo en su esperado discurso de Jackson Hole en el día de ayer. Declaración que fue complementada por “la dirección del viaje está clara” dando a entender que la inflación finalmente ha sido contralada y ha vuelto al objetivo del organismo del 2% actual, **resolviendo así uno de los dos mandatos de la autoridad monetaria y permitiéndole al organismo centrarse en la evolución del mercado laboral**. Si bien Powell evitó dar algún indicio de cuanto será el recorte de tasa que se implementará en septiembre o de los niveles de tasas a los que buscarán llegar, **la reacción inmediata del mercado fue positiva con subas de los principales índice accionarios (el índice S&P 500 cerró el viernes un 1% por debajo de su máximo histórico)**.

De esta forma el mercado busca anticiparse a los siguientes movimientos de política monetaria y encuentra nuevas razones para subir. **El próximo gran dato económico que se espera es el reporte de empleo de agosto que se publicará el 6 de septiembre y que concentrará la atención de los inversores alrededor del mundo** al convertirse el control del desempleo en el principal mandato del accionar de la Fed. Podríamos concluir que el foco en inflación ha sido dejado atrás para centrarse en la evolución del empleo que en caso de un deterioro del mercado laboral esto podría dar indicios de una futura recesión o enfriamiento económico.

- **El próximo miércoles NVIDIA (la gran apuesta en inteligencia artificial) presentará su balance.** Se espera que sus números tengan impacto sobre el resto de las acciones del sector tecnológico.

MERCADO LOCAL

A nivel local podríamos decir que durante la semana el Gobierno tuvo una serie de traspies en el Congreso siendo la más resonante la aprobación de la nueva ley de movilidad jubilatoria por parte del Senado (ya contaba con media sanción de Diputados). Decimos que es la más resonante por una lado porque el Pro votó a favor (“aliado” político del oficialismo) y por otro por el impacto que la misma genera sobre las finanzas públicas. Tal como había sido anticipado, el Presidente Milei **anunció que vetará en su totalidad la nueva ley** ya que según declaró dar lugar a la misma implicaría tomar nuevo endeudamiento y romper con la regla del equilibrio fiscal la cual constituye la base del programa económico. **El día viernes los títulos públicos que venían de una semana de ajuste reaccionaron positivamente al anuncio, registrando suba de entre el 1,5% y 2% en dólares.**

Si bien el compromiso del Gobierno con el equilibrio fiscal está claro y esto se visualiza en los niveles de superávit fiscal y financiero que se lleva alcanzado en el año, **el riesgo país no logra ceder de los 1500 para por lo menos volver a los 1200 de abril. La explicación de esto la podríamos encontrar en los niveles de reservas internacionales actuales y en que no se ve claro cómo el Gobierno podría aumentarlos.** Recordemos que la reservas constituyen el respaldo con el que cuenta el Gobierno para pagar su deuda. Avance en inversiones en el marco del RIGI (esta semana salió su reglamentación) y un blanqueo más exitoso de lo esperado **podrían contribuir a sumar nuevas reservas** y permitir que el riesgo país vuelva a retomar su sendero bajista.

- Indicador de la semana: Se conoció el Índice de Confianza del Consumidor de la Universidad Torcuato Di Tella el cual registró un aumento del 6% en agosto, la mayor variación del año.

RENTA VARIABLE

MERCADO LOCAL				Índice	Cierre	% Var Sem	% Var Anual
				S&P MERVAL	1.606.967,4	-2,6%	72,8%
Acciones MERVAL	Cierre	% Var Sem	Var % Anual	Acc Panel General	Cierre	% Var Sem	Var % Anual
EDN	\$ 1.180,00	5,8%	25,3%	MTR	\$ 1.830,00	3,7%	52,2%
COME	\$ 253,00	5,6%	244,7%	METR	\$ 1.045,00	2,0%	36,1%
GGAL	\$ 4.470,00	1,8%	166,5%	GCLA	\$ 1.940,00	1,6%	123,8%
Acciones MERVAL	Cierre	% Var Sem	Var % Anual	Acc Panel General	Cierre	% Var Sem	Var % Anual
IRSA	\$ 1.295,00	-6,2%	51,6%	FIPL	\$ 312,00	-6,9%	93,2%
CEPU	\$ 1.145,00	-5,4%	27,1%	CTIO	\$ 1.800,00	-6,7%	28,1%
BMA	\$ 6.950,00	-4,8%	160,3%	CELU	\$ 1.290,00	-6,5%	135,2%
MERCADO INTERNACIONAL*				Índice	Cierre USD	% Var Sem	% Var Anual
				S&P 500	5.634,6	1,4%	18,1%
				Dow 30	41.175,1	1,3%	9,2%
				Nasdaq	17.877,8	1,4%	19,1%
CEDEARS	Cierre	% Var Sem	Var % Anual	CEDEARS	Cierre	% Var Sem	Var % Anual
PYPL	\$ 11.625,00	6,4%	55,3%	PBR	\$ 18.850,00	-3,7%	21,0%
GOLD	\$ 13.325,00	5,1%	-24,4%	TXR	\$ 11.050,00	-0,5%	-46,7%
AMD	\$ 20.150,00	5,1%	39,6%	GLOB	\$ 14.600,00	-0,2%	12,2%

* A los efectos del análisis de la evolución se consideran solamente los 24 CEDEARs más negociados.

RENTA FIJA

				Índice	Cierre	% Var Sem	% Var Anual	
				RIESGO PAÍS	1.516	3,1%	-20,5%	
BONOS USD - LEY ARG	Cierre \$	Cierre USD	TIR	Dur	% Var Sem \$	% Var Sem USD	% Var Anual \$	% Var Anual USD
AL29	\$ 74.030	USD 56,93	28,6%	2,10	1,1%	0,1%	97,6%	49,5%
AL30	\$ 64.890	USD 50,48	27,8%	2,41	0,3%	1,1%	71,6%	49,1%
AL35	\$ 55.220	USD 43,00	18,9%	6,14	-1,4%	-1,2%	58,9%	21,1%
AE38	\$ 58.490	USD 45,45	20,6%	5,03	0,5%	0,6%	50,7%	13,9%
AL41	\$ 51.080	USD 39,77	18,6%	6,12	-0,1%	1,1%	45,1%	9,6%
BONOS USD - LEY NY	Cierre \$	Cierre USD	TIR	Dur	% Var Sem \$	% Var Sem USD	% Var Anual \$	% Var Anual USD
GD29	\$ 75.490	USD 59,00	26,5%	2,13	-0,7%	0,3%	88,8%	44,3%
GD30	\$ 67.720	USD 52,75	25,5%	2,45	-0,3%	0,5%	69,7%	46,1%
GD35	\$ 56.580	USD 44,00	18,4%	6,18	-0,7%	-0,5%	59,4%	23,1%
GD38	\$ 62.490	USD 48,90	18,9%	5,18	-1,6%	-0,2%	50,2%	15,6%
GD41	\$ 54.090	USD 41,70	17,7%	6,23	-0,2%	-1,7%	53,2%	15,5%
GD46	\$ 58.790	USD 45,50	18,3%	5,06	-0,7%	-2,6%	60,2%	20,4%
OBLIG. NEGOCIABLES	Cierre \$	TIR	Paridad	Dur				
MGC90 ON Pampa Energía 9,5% Vto 08/12/26	\$ 138.600,00	5,2%	105,3%	1,24				
GNCXO ON Genneia CLASE 31 8.75%	\$ 99.960,00	4,3%	104,3%	1,42				
PNDCO ON PAE Clase 12	\$ 141.000,00	5,2%	106,1%	1,57				
RCCJO ON Arcor 8.25% V.09/10/2027	\$ 141.490,00	4,0%	106,3%	1,53				
YMCHO ON YPF vto 2026	\$ 61.190,00	6,1%	102,0%	0,87				
Caución	TNA	TIR						
Caución \$ 7 días MAV	40,0%	49,0%						

FUTUROS

Futuro Dólar	Ajuste	\$ Var Sem	TNA Imp	Otros Futuros	Ajuste	\$ Var Sem	% Var Sem
DLR082024	\$ 954,50	-\$ 2,00	34,3%	ORO092024	USD 2.523,4	\$ 4,10	0,2%
DLR092024	\$ 986,50	-\$ 1,50	38,3%	WTI092024	USD 75,1	-\$ 1,82	-2,4%
DLR102024	\$ 1.018,00	-\$ 5,00	38,4%	MAL.ROS/SEP24	USD 175,0	\$ 1,50	0,9%
DLR112024	\$ 1.051,00	-\$ 8,00	39,8%	SOJ.ROS/SEP24	USD 308,6	\$ 5,10	1,7%
DLR122024	\$ 1.089,00	-\$ 6,00	41,1%				
DLR012025	\$ 1.133,00	-\$ 7,00	43,6%				
DLR022025	\$ 1.172,50	-\$ 7,50	45,1%				
DLR032025	\$ 1.215,00	-\$ 11,00	46,0%				
DLR042025	\$ 1.255,00	-\$ 9,00	46,6%				
DLR052025	\$ 1.290,50	-\$ 3,50	46,4%				

TIPO DE CAMBIO Y MÁS

Tipo de Cambio	TC	% Var Sem
DÓLAR BNA	\$ 966,00	0,4%
DÓLAR MAYORISTA	\$ 948,17	0,4%
DÓLAR MEP	\$ 1.282,70	-1,0%
DÓLAR CCL	\$ 1.286,00	-0,5%

Extras

BADLAR	41,25%
CER	447,16
UVA	1127,79
Inflación Interanual	287,9%

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos. La información disponible fue extraída de diversas fuentes y se encuentra a disposición para el público general. Estas fuentes han demostrado ser confiables. A pesar de ello, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones son a la fecha de hoy, al cierre de este reporte y pueden variar. La información contenida en este documento no es una predicción de resultados ni se asegura ninguno. Este reporte no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las operaciones en los activos mencionados. Antes de realizar una acción, los inversores deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado.