

Si no puedes visualizar este e-mail haz [click aquí](#) | [Reenvía a un amigo](#)



**El incremento de las tensiones políticas no ayuda a la economía.** El ataque sufrido por la Vicepresidente Cristina Fernández de Kirchner no hace más que intensificar el clima de tensión política que acompaña las dinámicas de deterioro y crisis macro. Por su parte, el ministro de Economía anunció la implementación del “dólar soja” y llegará el lunes a Washington. **El objetivo central será consolidar la segunda revisión del acuerdo con el FMI.**

### Evolución Merval



## En el mundo

**En la semana, el S&P 500 cedió 3,3%, el Dow Jones 3% y el Nasdaq 4,21 por ciento.** Es la tercera semana seguida que Wall Street termina a la baja. El día viernes, el DJIA y el SPX se dieron vuelta a último momento.

El informe, que mostró que los empleadores desaceleraron su contratación en agosto, inicialmente puso a los operadores en un estado de ánimo de compra, avivando el optimismo cauteloso de que la Reserva Federal podría no necesitar subir las tasas de interés tan agresivamente en su actual intento de controlar la inflación.

Las acciones de **Nvidia** sufrieron un fuerte golpe (-7.7%). La compañía alertó sobre nuevas regulaciones de USA para la exportación de chips a China en medio de las tensiones geopolíticas con el país asiático. Nvidia aseguró que podrían perder hasta US\$400m en potenciales ventas a China este trimestre. La performance de la acción arrastró al resto de las tecnológicas.

Sin embargo, **en la semana el sector energético fue uno de los más perjudicado con los precios del WTI desplomándose en medio de un nuevo ‘lockdown’ en China.** Los casos de Covid-19 al sur del país obligaron a profundizar las medidas de aislamiento condicionando aún más la frágil actividad económica del país.

Finalmente, **en el frente de datos económicos, las solicitudes semanales por desempleo cayeron más de lo esperado (222K vs 248K estimadas).** La cifra llegó a

**desempleo cayeron más de lo esperado (232K vs 246K estimados).** La cifra llega a un día de la publicación del informe de empleo de agosto: se espera que la economía haya creado +300K nuevos puestos de trabajo.

En definitiva, los mercados se mueven expectantes a la inflación y la desaceleración económica. Los últimos datos sobre el empleo dan al menos alguna esperanza a los operadores de que un factor clave de la inflación se esté enfriando. El viernes, el Departamento de Trabajo informó de que la economía estadounidense añadió 315.000 puestos de trabajo el mes pasado, por debajo de los 526.000 de julio y de la ganancia media de los tres meses anteriores. La tasa de desempleo también subió al 3,7% desde el 3,5% de julio.

**El informe sobre el empleo de agosto sugiere que la Reserva Federal está avanzando en su objetivo de enfriar la contratación y el crecimiento salarial para ayudar a frenar la inflación.** Eso podría dar al banco central una razón para aumentar más moderadamente los tipos de interés en su próxima reunión de política monetaria a finales de este mes, una buena noticia para Wall Street, que sigue centrándose en gran medida en las expectativas de la tasa de interés y la política monetaria contractiva.

## En Argentina

A nivel local el atentado contra la vicepresidenta de la nación resultó un hecho gravísimo para nuestro país, que repudiamos fuertemente. **Entre las consecuencias más inmediatas figuran la declaración de un feriado nacional este viernes y por eso la semana financiera local tuvo apenas 4 días.**

Entre los datos que podemos destacar, el BCRA aceleró el crawling peg a una tasa nominal anual de 76,7%, el mayor ritmo desde el 12/8 (78,9%) y, excluyendo esta cifra, desde noviembre de 2020 (98,9%). Al parecer, el BCRA insistirá en acortar la brecha cambiaria.

Sin embargo, un ritmo cambiario oficial que supera en gran medida la tasa de interés desalienta a los productores de granos a vender su cosecha. **Por tal motivo, el día domingo, el Ministerio de Economía anunció que los productores que adhieran en más de un 85% de su tenencia, podrán acceder a otros beneficios para “consolidar” el crecimiento agroindustrial.** Se trata de un acuerdo con las empresas exportadoras para liquidar USD 5.000 millones en septiembre de los cuales no menos de USD 1.000 millones ingresarían en las primeras 72 horas (hasta el miércoles) de la aplicación del nuevo sistema. **Se garantizará, dijo, un precio de al menos \$ 70.000 la tonelada. Será, dijo, a través de un dólar a \$ 200 para el chacarero, pero solo hasta el 30 de septiembre solo para la soja a través de cuentas de “dólar chacarero” que dispondrá el Banco Central.**

En este escenario, en las últimas ruedas, **la plaza local parece acoplarse a las bajas de EE. UU., aunque solo fueron dos jornadas consecutivas es posible que el mercado necesite al menos un respiro para seguir al alza, considerando que viene de un rally que comenzó a fines de julio.**

En este sentido, en la renta variable las grandes novedades siguen apareciendo en YPF. Luego de un agosto con buenas noticias, la empresa pondrá en marcha YPF Litio, que será independiente y su objetivo será ocuparse desde la exploración hasta las baterías. De esta forma, el índice Merval cerró en 136.506 puntos y medido en dólares cerró en 472 puntos.

**Por otro lado, se suman las compras logradas por el BCRA en el Mercado Único Libre de Cambio (MULC); que si bien terminó el mes con un saldo negativo, logró acumular pequeñas compras consecutivas durante la última quincena.** 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.

En relación con la renta fija, **los bonos ajustados por CER tuvieron un buen desempeño, destacándose el TX24**. En el caso de los bonos dolarizados terminaron de manera mixta y el riesgo país cerró en 2.388 puntos.

## Lo que viene

**El clima de tensión política en un contexto de dinámicas macro que no se revirtieron con la llegada de Sergio Massa al ministerio de economía seguirá impactando negativamente sobre las expectativas de corrección de los desajustes macro**. El feriado dispuesto a último momento en respuesta a la agresión a CFK, no permitirá que veamos el impacto del hecho en el mercado cambiario (dólares alternativos y brecha) y de activos financieros (riesgo país). Pero, los riesgos de aceleración nominal parecen incrementarse.

**El ministro de Economía Sergio Massa anunció en conferencia de prensa un nuevo esquema de “dólar soja” para el sector agroexportador con el objetivo de acelerar el ritmo de ingreso de divisas al Banco Central.**

El objetivo, expresó Massa, es promover las exportaciones del campo mediante facilidades para los productores. Insistió en su objetivo de lograr que ingresen “más de USD 5.000 millones a las reservas y resaltó la importancia de lo que llamó el “factor soja”, que en sus diversas formas explica el 98% de lo que se exporta. Además, vinculó la medida y el objetivo con la necesidad de “mantener el uso de energía en fábricas y hogares. Se garantizará, dijo, un precio de al menos \$ 70.000 la tonelada. Será, dijo, a través de un dólar a \$ 200 para el chacarero, pero solo hasta el 30 de septiembre solo para la soja a través de cuentas de “dólar chacarero” que dispondrá el Banco Central.

En la apertura del día de hoy, los activos Argentinos replicarán el cierre del día viernes cuando no hubo rueda local.

En el plano internacional, **comienza un mes en el cual el foco vuelve a estar puesto en los datos económicos de EE. UU.** Por lo pronto, es importante destacar que el último dato de inflación en el mercado estadounidense, en primera instancia, indicó un posible máximo en la suba de los precios al consumidor. A su vez, Jerome Powell comentó que al momento de decidir la próxima suba de la tasa de interés tendrá presente la evolución de los datos económicos. De esta manera, con el correr de las ruedas se definirá si la Reserva Federal continúa con su postura agresiva en el manejo de la política monetaria.

Además, **hoy los mercados estarán pendientes si los 23 países productores de petróleo que forman la alianza OPEP+** toman la decisión de si recortar su producción para octubre, para frenar la depreciación del crudo, o mantenerla ante la incertidumbre en la que se mezclan el miedo a una caída de la demanda con los problemas de suministro.

**La reunión virtual de los ministros de Energía de los 13 miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), liderados por Arabia Saudí, y de sus diez aliados, entre ellos Rusia, se produce en una encrucijada de factores.** El precio del petróleo ha caído más de un 20 % desde los picos de 120 dólares que alcanzó el pasado junio, debido a los temores de que una recesión económica afecte duramente a la demanda.

Nombre :	Último	Máximo	Mínimo	Var.	% Var. †
Transportadora Gas A...	6,900	6,970	6,615	+0,290	+4,39%
BBVA Banco Frances ...	3,150	3,183	3,020	+0,110	+3,62%
YPF Sociedad Anonima	5,820	5,955	5,560	+0,200	+3,56%
Banco Macro B ADR	14,91	15,38	14,40	+0,45	+3,11%
Grupo Financiero Gali...	8,540	8,690	8,190	+0,250	+3,02%
Central Puerto	4,400	4,480	4,210	+0,120	+2,80%

Edenor ADR	6,600	6,770	6,151	+0,080	+1,23%
Grupo Supervielle	1,870	1,950	1,800	+0,020	+1,08%
Despegar.com	7,90	7,95	7,60	+0,08	+1,02%
Pampa Energia ADR	24,66	25,17	24,19	+0,25	+1,02%
Loma Negra ADR	6,420	6,520	6,177	+0,060	+0,94%
Bioceres Crop	13,57	13,97	13,52	-0,03	-0,22%
MercadoLibre	855,91	883,24	847,15	-2,88	-0,34%
Telecom Argentina ADR	4,520	4,670	4,460	-0,030	-0,66%
Cresud SACIF	6,140	6,430	6,120	-0,100	-1,60%
IRSA ADR	3,880	4,070	3,870	-0,120	-3,00%

Recibes este email porque estás suscripto a nuestra lista de correos.

[Para desuscribirte haz click aquí.](#)