

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves subas, tras interrumpir su rally alcista

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves subas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq +0,5%), después de que el S&P 500 interrumpiera un rally alcista de 7 días, siendo el más largo desde agosto. Los inversores empiezan a preocuparse de que la economía se esté acercando a su punto máximo y que una corrección sea inminente.

Las acciones bancarias, incluidas Goldman Sachs y JPMorgan Chase, continuaron retrocediendo en el pre-market, ya que los rendimientos de los bonos a largo plazo cayeron aún más, lo que perjudica las perspectivas de rentabilidad del sector. Los mercados aguardan por señales sobre la dirección de la política monetaria de la Reserva Federal.

Cayeron los índices PMI Markit composite y servicios, e ISM no manufacturero en junio.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, diferenciándose del sentimiento cauteloso en otros lugares del mundo durante la noche. Por otra parte, la Comisión Europea elevó sus previsiones económicas para la eurozona, proyectando ahora una tasa de crecimiento del PIB del 4,8% este año y del 4,5% para 2022.

El organismo ejecutivo de la UE había esperado anteriormente una tasa de crecimiento del 4,3% para el bloque de 19 miembros en 2021, seguido de un 4,4% en 2022.

Se contrajo la producción industrial de Alemania en mayo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, luego que las pérdidas en Wall Street terminaron con el rally alcista de 7 días del S&P 500. Asimismo, el fabricante chino de automóviles eléctricos Xpeng hizo su debut en Hong Kong. Dichas acciones terminaron el día de negociación sin cambios.

Por otra parte, la combinación de factores, tales como los temores por la inflación, una reducción de estímulos de la Fed y posibles impuestos más altos, podrían contribuir a una eventual corrección del mercado.

El indicador económico adelantado de Japón sufrió una caída en mayo.

El dólar (índice DXY) opera sin cambios, mientras los inversores esperan señales sobre cuándo la Reserva Federal podría comenzar a reducir los estímulos, aunque los menores rendimientos de los Treasuries limitaría las alzas.

El euro opera con leve caída, ubicándose cerca de un mínimo de 3 meses, después de que los últimos datos de la producción alemana generaran dudas sobre la fortaleza de la recuperación económica.

El yen registra un sesgo bajista, luego de marcar subas en la rueda previa, cuando los rendimientos de los bonos estadounidenses cayeron a sus niveles más bajos desde febrero.

El petróleo WTI registra ganancias, luego de una fuerte caída desde máximos de varios años observada en la rueda anterior, en medio de la incertidumbre sobre la política de suministro de la OPEP+.

El oro sube, marcando una sexta rueda consecutiva de ganancias, impulsado por una caída en los rendimientos de los US Treasuries antes de las minutas de la reunión de la Reserva Federal de junio.

La soja opera en alza tras las fuertes pérdidas previas, luego de que el USDA fijara la condición de los cultivos por

debajo de las previsiones del mercado, aunque los pronósticos de un clima más frío y húmedo limitarían las subas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses retroceden levemente, con los inversores esperando cualquier indicio de los miembros de la Fed respecto a la dirección de la política monetaria.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran un sesgo bajista, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

DIDI GLOBAL (DIDI.N):

El mayor escrutinio de China de las cotizaciones en el extranjero por parte de sus compañías y una restricción contra el gigante poco después de su debut en Nueva York han oscurecido las perspectivas para las cotizaciones en Estados Unidos.

WISE:

Las acciones de clase A apuntan a una apertura de 750 peniques en una subasta, lo que le daría una capitalización de mercado de más de USD 9.660 M.

LATAM

MÉXICO

Colocó su segundo bono sustentable ligado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas por USD 1.480 M a un plazo de 15 años y una tasa cupón de 2,25%, reveló el martes la Secretaría de Hacienda. El bono fue adquirido por 60 inversionistas y tuvo una demanda equivalente a 2,6 veces el monto colocado, informó el gobierno en un comunicado en el que detalló que la operación se encuentra dentro de los límites de endeudamiento autorizados por el Congreso en este ejercicio fiscal.

LATINOAMÉRICA

El colombiano Sergio Díaz-Granados fue elegido por mayoría como nuevo presidente ejecutivo del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) para un periodo de cinco años, informó el organismo multilateral.

ARGENTINA

En la primera licitación del mes, el Tesoro captó ARS 46,2 Bn a través de la reapertura de Letras en pesos.

En la primera licitación del mes de julio, el Ministerio de Economía captó ayer un valor efectivo de ARS 46.224 M (valor nominal adjudicado de ARS 49.957 M) a través de la reapertura de Letras del Tesoro en pesos.

De esta manera, comenzó el mes con un financiamiento neto cercano a los ARS 38.100 M. La particularidad de esta licitación fue que el Tesoro dejó afuera el 40,3% de las ofertas recibidas para evitar pagar una mayor tasa.

Los bonos en dólares cerraron el martes en baja, en un contexto en el que los inversores mantienen la mirada puesta en las negociaciones con organismos multilaterales, y en las elecciones legislativas de noviembre.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 1% y cerró por encima de los 1600 puntos básicos

(en 1606 bps), mostrando así niveles máximos desde mayo.

El ministro de Economía, Martín Guzmán, partirá hoy a Italia, donde participará de la Cumbre de Ministros de Finanzas y presidentes de bancos centrales del G20, además de mantener una reunión con el FMI como parte de la negociación por la reestructuración de la deuda.

Por otro lado, según la titular del FMI, Kristalina Georgieva, el mundo se está recuperando de acuerdo a lo esperado, aunque muchos se están quedando atrás. En este contexto, la directora del Fondo precisó que se espera completar a fin de agosto el proceso de asignación de la ampliación de los Derechos Especiales de Giro (DEGs), por USD 650 Bn. En consecuencia, a Argentina le corresponderían USD 4.300 M de dicho monto.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) se manifestaron con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* quedaron prácticamente estables, en tanto los de larga *duration* subieron en promedio +0,4%.

RENTA VARIABLE:

En línea con las bolsas externas, el índice S&P Merval perdió ayer 2%

En línea con la tendencia global, el mercado local de acciones se manifestó en baja, en medio de un contexto de incertidumbre al desarrollo de la economía doméstica en medio de la pandemia del Covid-19, y con la mirada puesta en las alianzas políticas de cara a las próximas elecciones legislativas que se disputarán en noviembre.

De esta manera, el índice S&P Merval perdió ayer 2% y cerró en los 63.562,99 puntos, cerca del mínimo registrado en forma intradiaria de 63.121 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 935,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.758,1 M.

Las bajas más importantes se observaron en las acciones de: Banco Macro (BMA) -5%, Telecom Argentina (TECO2) -4,2%, Cresud (CRES) -4,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,7%, e YPF (YPFD) -3,7%, entre las más importantes.

Sólo cerraron con ganancias las acciones de: Holcim Argentina (HARG) +4,3%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,5%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +1,2%, y Ternium Argentina (TXAR) +1,1%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayorías de bajas. Tenaris (TS) fue la acción que más cayó (-4,8%), seguida por YPF (YPF) -4,2%, Vista Oil & Gas (VIST) -4%, Edenor (EDN) -3,5%, Banco Macro (BMA) -3,1%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,6%, entre otras.

PAMPA ENERGÍA (PAMP) anunció un nuevo programa de recompra de acciones por hasta USD 30 M. Pagará hasta USD 15,50 por ADR o ARS 110 en BYMA. La finalidad es contribuir a la disminución de la diferencia existente entre el valor de la Sociedad en base al valor de los activos, y el valor de la misma en base al precio de cotización de sus acciones, con miras a contribuir a su fortalecimiento en el mercado, aplicando la liquidez de la sociedad de forma eficiente.

Indicadores y Noticias locales

Actividad industrial se incrementó en junio 8% YoY

Según el CEP XXI, la actividad industrial se incrementó en junio 8% por encima de junio de 2019 y un 2% en comparación con junio de 2018 en base a datos de consumo de energía registrados por CAMMESA. Según el índice

adelantado de actividad industrial que elabora el CEP XXI, en mayo pasado la industria operó 4,7 por ciento por encima del promedio de 2019 y, contra mayo de 2019 y 2020, la mejora fue 2,3 por ciento y 35,4 por ciento, respectivamente.

Producción en vaca muerta supera niveles de 2019

De acuerdo a privados, la producción de petróleo y de gas en Vaca Muerta alcanzó en mayo último los 148.069 barriles diarios y 32,31 millones de metros cúbicos (mm³), siendo un 12,7% superior respecto de mayo 2020. De esta manera, Vaca Muerta superó los niveles de producción de 2019, recuperando por primera vez las cifras prepandemia. Del total de lo producido de petróleo durante mayo pasado, el 79% fue no convencional, mientras que en el caso de la producción de gas fue del 71%.

Venta de insumos para la construcción aumentó 29,3% YoY en junio

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción registró una suba del 6,49% desestacionalizada con respecto a abril último. Asimismo, los despachos de insumos de las empresas del Grupo se ubicaron 29,3% por encima de los registrados en junio del año anterior. En tanto, en los primeros seis meses del año el Índice Construya acumuló una suba del 62,9% en comparación con el mismo período del año anterior.

Créditos a privados se incrementaron 12% en el 1°S21

Según privados, los créditos al sector privado aumentaron 12% en el 1°S21, en términos nominales. Asimismo, en junio se observó una aceleración ya que se incrementaron 3,8% MoM, por encima de los aumentos de precios estimados. De esta manera, el saldo total de préstamos en pesos al sector privado alcanzó un nivel de ARS 3.143.108 M, representando una suba interanual del 37,3%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el martes USD 48 M y se ubicaron en los USD 42.728 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) aumentó el martes 0,1% (22 centavos) a ARS 166,82, dejando un spread con el mayorista de 73,9%. El dólar MEP (o Bolsa) retrocedió 0,3% (47 centavos) después de tres subas de alzas consecutivas, y marcó una brecha con la divisa que opera en el MULC de 73,1%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer tres centavos a ARS 95,91 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró en el mercado cambiario unos USD 40 M.

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.