

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, cerrando primera semana de resultados corporativos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq +0,2%), a medida que Wall Street concluye la primera semana de presentaciones de resultados corporativos del segundo trimestre. Las acciones cíclicas ligadas a la recuperación económica lideraron las ganancias en el pre-market.

Los operadores moderan su optimismo a raíz del reciente informe de inflación y los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. En ese sentido, la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, predice que los precios podrían continuar aumentando durante varios meses más antes de estabilizarse.

Las peticiones de subsidios por desempleo se mantuvieron estables. Aumentó el índice manufacturero Empire State, pero cayó el de la Fed Filadelfia para julio. Se desaceleró el índice de producción industrial de junio. Caerían las ventas minoristas en junio, pero aumentaría la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan en julio.

Las principales bolsas de Europa operan estables, ya que los inversores monitorean los datos económicos, las ganancias corporativas en la región y la propagación de la variante delta del Covid-19. Richemont, Rio Tinto y Ericsson informaron hoy, mientras que Burberry publicó una actualización comercial del primer trimestre.

El aumento en los casos de Covid-19 en todo el continente continúa pesando en el sentimiento de los inversores, con varios países europeos importantes viéndose obligados a volver a implementar las restricciones sociales. Pero el Reino Unido se arriesgará a eliminar sus últimas limitaciones desde el próximo lunes.

Se redujo levemente el superávit comercial de la eurozona en mayo, mientras que la inflación se mantuvo estable durante junio.

Los mercados en Asia cerraron dispares, debido a que el Banco de Japón no realizó cambios en la política monetaria. La entidad rebajó su pronóstico del PIB para 2021 a un crecimiento del 3,8%, en comparación con el pronóstico del 4% realizado en abril.

También mantuvo su objetivo de control de la curva de rendimiento en -0,1% para las tasas de interés a corto plazo y 0% para los rendimientos de los bonos del gobierno japonés a 10 años.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, dirigiéndose a su mejor ganancia semanal en un mes, respaldado por la demanda de seguridad a medida que las crecientes infecciones de Covid-19 amenazan la recuperación económica.

La libra esterlina registra una caída, tras un rebote que se produjo por las sólidas cifras de empleo y los comentarios agresivos del funcionario del Banco de Inglaterra, Michael Saunders.

El yen sufre un retroceso, luego que el BoJ mantuviera sin cambios su política monetaria, y las tasas de interés a corto y largo plazo. Pero la entidad redujo su pronóstico de crecimiento económico para Japón durante 2021.

El petróleo WTI opera con una leve suba, pero se mantiene en camino a marcar su mayor caída semanal desde al menos mayo, luego de que aumentaran las expectativas de una mayor oferta global por parte de la OPEP+.

El oro cae levemente, aunque la postura moderada sobre la política monetaria de la Reserva Federal mantuvo al metal en camino a su cuarta suba semanal consecutiva.

La soja opera con ganancias, luego que el NOPA de EE.UU. dijera que sus miembros procesaron 152,4 millones de bushels en junio, la cantidad mensual más baja en dos años.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran leves subas, después de que Powell reconoció que la inflación está “muy por encima del objetivo”, aunque insistió en que se trata de un fenómeno transitorio.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves caídas.

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL)

Empleados dicen que renunciarán a sus puestos de trabajo si el gigante tecnológico no cambia los requisitos que les obligarán a asistir a la oficina al menos tres días a la semana a partir de septiembre. Cada vez se niegan más solicitudes de teletrabajo desde que se lanzara el modelo híbrido.

XIAOMI (1810)

El fabricante chino de teléfonos inteligentes superó a Apple en el segundo trimestre y se convirtió en el segundo fabricante de teléfonos inteligentes del mundo. Xiaomi alcanzó una cuota del 17% de los envíos de teléfonos inteligentes en todo el mundo, un 3% más que el trimestre anterior.

LATAM

CHILE

El Banco Central inició el retiro gradual del estímulo monetario que mantuvo por más de un año al subir la tasa de interés referencial al 0,75%, en medio de mejores perspectivas económicas tras el impacto de la pandemia de coronavirus. Por unanimidad de sus miembros, el Consejo del banco ajustó al alza la Tasa de Política Monetaria (TPM), que estaba en el mínimo técnico de 0,5% desde marzo del año pasado, cuando irrumpió la pandemia en el país sudamericano.

PERÚ

La economía creció un 47,8% en mayo, informó el gobierno, impulsada principalmente por sectores claves como la construcción, manufactura y minería, y ayudada además por una baja base de comparación del mismo mes del año anterior. La expansión de mayo, la tercera mensual consecutiva con más de dos dígitos, se compara con la contracción económica de un 32,59% en el mismo mes del 2020, cuando Perú había cerrado gran parte de su industria productiva y restringido el tránsito de los ciudadanos ante la primera ola del coronavirus.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Bonos en dólares en baja, atentos a las negociaciones con el FMI

Los soberanos en dólares cerraron ayer en baja, frente a las lentas negociaciones con el FMI y ante la incertidumbre sobre la pandemia de Covid-19, sumado a esto las dudas sobre el desarrollo de la economía local.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,8% y se ubicó en los 1595 puntos básicos.

El vocero del organismo, Gerry Rice, habló sobre las negociaciones en marcha con Argentina, ratificando que lo que se está discutiendo entre las partes es un acuerdo tradicional del tipo Facilidades Extendidas, incluyendo el límite de tiempo de 10 años.

Y que, como todo pacto de este tipo, incluirá metas fiscales, monetarias, impositivas, cambiarias y macroeconómicas de las características de las aplicadas en casos similares.

El funcionario habló también sobre el “Fondo Verde” que está armando el FMI y sobre el que Argentina tiene expectativas para poder acceder a dinero extra; aclarando que se trata de una cuestión aparte del acuerdo negociado, y que en todo caso será discutida en su momento. Lo que sí confirmó Rice, es que en agosto llegarán los aproximadamente USD 4.350 M provenientes de los Derechos Especiales de Giro (DEGs) del Fondo. El FMI remarcó que buscar cerrar un acuerdo de apoyo a la Argentina, pero todavía no hay fechas para la terminación de las negociaciones.

Por su parte, los títulos en pesos (especialmente los atados al CER) terminaron en alza tras conocerse el dato de inflación minorista de junio. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron en promedio 0,3%, mientras que los bonos de larga *duration* subieron 0,5% en promedio.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval baja por segunda rueda consecutiva, en línea con las bolsas externas

El mercado local de acciones cerró nuevamente en baja el jueves, en línea con la tendencia negativa de las principales bolsas externas, y frente a la incertidumbre sobre la economía doméstica y sobre las próximas elecciones de medio término que se disputarán en noviembre.

De esta forma, el índice S&P Merval cedió 0,7% y cerró en los 63.484,55 puntos, apenas por encima del valor mínimo registrado en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 622,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.842,7 M:

Las acciones que más sobresalieron a la baja fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) -3,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) -2,9%, Banco Macro (BMA) -2,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2% e YPF (YPFD) -1,9%, entre otras. Sin embargo, terminaron en alza: Loma Negra (LOMA) +3%, Cablevisión Holding (CVH) +1%, Telecom Argentina (TECO2) +0,6%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +0,6%, entre las más importantes.

En la bolsa de Nueva York, las acciones argentinas ADRs se mostraron con mayoría de bajas. YPF (YPF) fue la que más cayó (-3,6%), seguida por Banco Macro (BMA) -2,7%, Tenaris (TS) -2,7%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -2,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,2%, y Vista Oil & Gas (VIST) -2,1%.

TELECOM ARGENTINA (TECO2): El directorio de la compañía propone que sean los accionistas, en el marco de la asamblea, quienes resuelvan la desafectación total o parcial de la reserva facultativa para mantener el nivel de inversiones en bienes de capital, y el nivel actual de solvencia de la sociedad, sobre la distribución de dividendos en efectivo o en especie o en cualquier combinación de ambas opciones acorde al contexto actual de la empresa y sobre la delegación de facultades en el directorio.

El Grupo ALBANESI captó esta semana USD 130 M en el mercado de capitales a través de ONs de Generación Mediterránea, y utilizará esos fondos para expandir su planta generadora eléctrica de Ezeiza, donde planea

agregar 154 megawatts (Mw) de nueva capacidad. El holding es uno de los principales generadores de energía y comercializadores de gas natural de la Argentina.

Indicadores y Noticias locales

La inflación se ubicó en 3,2% en junio (en línea con lo esperado)

En junio la inflación minorista (IPC) aumentó 3,2% respecto a mayo, desacelerándose luego de registrar una suba de 3,3% en el mes previo, siendo la tercera baja consecutiva tras el pico de 4,8% registrado en marzo. Asimismo, en los últimos 12 meses registró un incremento de 50,2%, y se ubicó en línea con lo estimado por privados y en el R.E.M. del BCRA (se preveía un aumento de 3,2%). De esta manera, el IPC acumuló en los primeros seis meses del año un incremento de 25,3% YoY. Las divisiones de mayor incremento en el mes fueron Comunicaciones (7,0%) y Bebidas alcohólicas y tabaco (5,5%).

Trabajadores representan 46,1% en el reparto de ingresos en el 1°T21

Según el INDEC, los valores anualizados del valor agregado bruto (VAB) para el 1°T21 reflejan una participación de 46,1% para la remuneración del trabajo asalariado, 16,4% para el ingreso mixto bruto, -2,6% en los otros impuestos netos de subsidios a la producción y 40,2% para el excedente de explotación bruto. Sin considerar al sector público, las participaciones relativas son 37,2%, 18,8%, -2,3% y 46,2%, respectivamente. La remuneración al trabajo asalariado descendió de 3,76 puntos p.p. respecto al mismo período de 2020. El ingreso mixto bruto aumentó su participación en 0,18 p.p. y el excedente de explotación bruto incrementó su participación en 5,06 p.p.

Ventas informales se incrementaron 6,2% MoM durante junio

La Cámara Argentina de Comercio (CAC) dio a conocer que las ventas callejeras en CABA se incrementaron en junio, al registrar 6,2% más de puestos en calles y avenidas de la ciudad con relación al mes previo. Sin embargo, registró una caída de 33,6% en comparación con el mes anterior al comienzo de las restricciones por la pandemia (febrero de 2020). En ese sentido, las diez cuadras más afectadas contuvieron al 61,0% del total de puestos.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 22 M y terminaron ubicándose en USD 42.991 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó el jueves cuatro centavos a ARS 166,20, dejando una brecha con el mayorista de 72,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) descendió tres centavos a ARS 165,26, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 71,8%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó dos centavos y finalizó en ARS 96,18 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA adquirió más de USD 100 M acumulando en la primera quincena de este mes compras por casi USD 900 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.