

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, ante repunte de casos de Covid-19

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -1,1%, Dow Jones -1,4% y Nasdaq -0,9%), por la preocupación de que un repunte en los casos de Covid-19 desacelere el crecimiento económico mundial. Las acciones que se beneficiarían de la reapertura económica lideraron las pérdidas en el pre-market.

La variante delta continúa extendiéndose entre los no vacunados. EE.UU. tiene un promedio de casi 30.000 casos nuevos por día en los últimos 7 días, frente a un promedio previo de 11.000 casos por día hace un mes.

Se espera una semana con 9 acciones del Dow Jones y 76 compañías de S&P 500 que proporcionarán actualizaciones trimestrales. United Airlines, American Airlines, Snap, Twitter, CSX, Johnson & Johnson, Coca-Cola, Honeywell, IBM, Intel y Netflix se encuentran entre las principales compañías que reportan.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes pérdidas, ya que un aumento en los casos de Covid-19 en todo el continente (causado por la variante delta) continúa pesando, y varios países europeos importantes se ven obligados a volver a implementar las restricciones sociales.

Por otra parte, el Reino Unido levantó la mayoría de las restricciones restantes el lunes, a pesar de informar un alto número de casos diarios. Asimismo, la devastación causada por las inundaciones masivas en Alemania y Bélgica podría afectar el sentimiento en la región esta semana.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, ya que los precios del petróleo cayeron luego de que los miembros de la OPEP+ llegaran a un acuerdo para aumentar gradualmente la producción a partir de septiembre. Las acciones de Hong Kong lideraron las pérdidas en la región.

Los temores inflacionarios del dólar están pesando sobre las acciones globales, después de que el índice de precios al consumidor en EE.UU. mostró la semana pasada que la inflación subió un 5,4% YoY en junio, preocupando a los inversores.

Se publicará la inflación de Japón en junio, junto con la tasa de préstamo preferencial del PBoC en China.

El dólar (índice DXY) opera con marcadas subas, dirigiéndose a su mayor nivel en 3 meses, ya que un aumento mundial de casos de coronavirus y la creciente inflación afecta la confianza en los mercados globales.

La libra esterlina registra una fuerte caída, cuando el Reino Unido levantó todas las restricciones sociales del Covid-19, mientras la continua propagación de la variante Delta genera dudas entre los inversores.

El yen muestra una suba, luego que el aumento de la aversión global al riesgo incrementara la demanda de cobertura. La mayor inflación del dólar también impulsa a la divisa japonesa.

El petróleo WTI opera con fuertes pérdidas, cuando la OPEP+ acordó el domingo aumentar el suministro mundial de crudo a partir de agosto para frenar los precios.

El oro cae, ya que los inversores buscaron cobertura en el dólar estadounidense en medio de los crecientes casos de coronavirus, aunque una caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro limitó las pérdidas del metal.

La soja opera con ganancias, ya que el clima adverso en algunas partes de las áreas productivas de EE.UU., Canadá y Rusia genera preocupaciones sobre los suministros mundiales.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran fuertes bajas, cuando se debilita la recuperación económica en medio de lecturas de inflación altas y la fuerte propagación de las variantes de Covid-19.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran fuertes caídas, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

ROBINHOOD MARKETS

Apunta a una valoración de hasta USD 35.000 M en su oferta pública inicial en Estados Unidos, reveló la compañía en una presentación el lunes, preparando el escenario para una de las cotizadas bursátiles más esperadas del año. Los planes de cotización se producen pocos meses después de que la correduría en línea se encontrara en el centro de una confrontación entre una nueva generación de inversores minoristas y los fondos de cobertura de Wall Street a finales de enero.

TESLA (TSLA)

Elon Musk admitió que la Cybertruck de su compañía que lanzará próximamente podría “fracasar” porque el vehículo es “muy diferente a todo lo que ya existe”.

LATAM

COLOMBIA

Los sectores industrial y comercial crecieron en mayo en términos interanuales, pero reportaron importantes contracciones frente al mes previo debido al impacto de una ola de bloqueos y protestas sociales que provocaron desabastecimiento, informó el Gobierno. La producción industrial del país aumentó un 8,6% en mayo, en comparación con una caída de 26,4% en igual mes del año pasado, precisó el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE).

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Gobierno licitará mañana siete Letras en pesos y canjeará TX21 por una canasta de tres títulos

El Ministerio de Economía licitará mañana 20 de julio Letras del Tesoro en pesos por un monto mínimo de ARS 110.000 M.

Los soberanos en dólares cerraron la semana con ganancias, con los inversores atentos a las negociaciones con el FMI, más allá de la incertidumbre política de cara a las elecciones de medio término, y frente a las dudas sobre la economía doméstica golpeada por la pandemia de Covid-19.

A pesar de la caída en los rendimientos, los bonos siguen ofreciendo retornos elevados con un spread entre los títulos emitidos bajo ley argentina y extranjera de 145 bps.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 1595 puntos básicos, reduciéndose en la semana apenas 5 unidades (-0,3%).

La semana pasada hubo reuniones y negociaciones internacionales entre el Gobierno y el FMI, con vistas a

encontrar una solución racional a los abultados vencimientos de la deuda pública. Los encuentros entre el ministro de Economía Martín Guzmán y el Fondo derivaron en sendos comunicados de ambas partes en los que el equipo económico remarcó avances y entendimientos en temas clave.

A la vez, el Fondo destacó algunos progresos en identificar opciones de políticas que sugerirían cierta preocupación en cuanto al déficit en las cuentas públicas y su financiamiento monetario, y la dinámica de las cuentas externas.

En tanto, el FMI ratificó que el acuerdo negociado con Argentina será un programa de Facilidades Extendidas (EFF), a la vez que afirmó que aún no hay una fecha para un nuevo programa.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) se mostraron al alza en las últimas cinco ruedas, atentos al dato de inflación minorista de junio el cual resultó en línea con lo esperado por el consenso de mercado en 3,2%. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron en promedio 1%, en tanto los de larga *duration* subieron en promedio 3,3%.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval mostró una suba semanal de 1,2% y cerró apenas por encima de los 63.000 puntos

El mercado local de acciones cerró la semana con ganancias, en un contexto en el que los inversores se mantienen atentos a las negociaciones con el FMI y en las elecciones de medio término a disputarse en el mes de noviembre. Esto se dio a pesar de las dudas sobre la economía doméstica, en medio de la pandemia del Covid-19.

De esta forma, el índice S&P Merval subió la semana pasada 1,2% y se ubicó en los 63.090,80 puntos, habiendo marcado un máximo semanal de 65.235 unidades y un mínimo de 62.309 puntos.

El volumen operado en acciones en BYMA en las últimas cinco ruedas alcanzó los ARS 3.663,2 M, mostrando un promedio diario de ARS 732,6 M. Mientras que en Cedears se negociaron en la semana ARS 10.451,5 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) -12,1%, Cresud (CRES) -2,6% y Aluar (ALUA) -1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza: Loma Negra (LOMA) +7,6%, Transener (TRAN) +7,1%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +3,3%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de bajas. La acción que más cayó fue la de Vista Oil & Gas (VIST) -8,8%, seguida por Transportadora de Gas del Sur (TGS) -7,9%, YPF (YPF) -6,8%, Corporación América (CAAP) -6,5%, Tenaris (TS) -6,3%, Banco Macro (BMA) -5,4% y BBVA Banco Francés (BBAR) -5,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Consumidores pagan 5,22 veces más de lo que perciben productores

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró una expansión de 11,0% MoM en junio. Es el tercer mes consecutivo que aumenta y alcanzó así el mayor valor en 5 meses. La suba mensual fue impulsada por una baja de 3,3% en los precios al productor, mientras que los precios al consumidor subieron 0,42% en los comercios pymes de cercanía y cayeron 5% en los hipermercados. En promedio, los consumidores pagaron 5,22 veces más de lo que cobró el productor por los productos, cuando en mayo esa diferencia fue de 4,71 veces y en abril de 4,67 veces.

Expectativas industriales registraron caída de 2,9% en junio

De acuerdo a la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una caída en junio de 2,9% y se ubicó en 45,6 puntos. Sin embargo, respecto de la segunda quincena de mayo se observó una mejora, probablemente debido a que el efecto de las restricciones sanitarias resultó menor a lo esperado.

Competitividad Argentina empeoró 2,33% MoM en mayo (UADE)

De acuerdo a la UADE, el Costo de Producción empeoró en mayo 2,33% en términos reales, un 3,23% en dólares y un 4,39% en pesos corrientes con respecto al mes anterior. En ese sentido, el Costo de Producción bajó interanualmente un 1,31%, por su parte el ICAP en pesos corrientes subió un 54,20% y el ICAP en dólares aumentó el 15,35%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron en la semana USD 177 M y finalizaron en USD 42.932 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró el viernes en ARS 166,16, acumulando una caída en la semana de 0,7% (-ARS 1,10), dejando una brecha con la cotización del mayorista de 72,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) descendió en las últimas cinco ruedas 0,6% (-ARS 0,92) y terminó en los ARS 165,50, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó en la semana 23 centavos y cerró en ARS 96,22 (vendedor), en un contexto en el que el Banco Central en la semana acumuló adquisiciones por más de USD 530 M, en medio de una menor demanda autorizada ante la implementación de la nueva normativa. En lo que va de julio el BCRA ya acumula compras por más USD 900 M y supera lo adquirido en todo el mes anterior.

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.