

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, continuando con su recuperación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 +0,1%, Dow Jones +0,3% y Nasdaq -0,3%), ya que las acciones continúan su repunte después del sell off del lunes pasado. Los informes de ganancias mejores de lo esperado de Coca-Cola y Johnson & Johnson se sumaron al sentimiento alcista.

Las acciones que se beneficiarían más de una reapertura económica están preparadas para rebotar nuevamente hoy. Pero la caída de los rendimientos está preocupando a los inversores al señalar una posible desaceleración de la economía, debido a la difusión de variantes del Covid-19 y/o un posible error de la Reserva Federal sobre la inflación.

Aumentaron los inicios de viviendas pero cayeron los permisos de construcción en junio. Continuarían cayendo los inventarios de crudo.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes alzas, ya que los inversores monitorean las publicaciones de ganancias, después de que las acciones en Wall Street se recuperaron marcadamente de la venta masiva del lunes. Las acciones de viajes y ocio subieron un 4% para liderar las ganancias en la región.

Por otra parte, las principales empresas que publicaron resultados corporativos son Daimler, SAP, Julius Baer y Novartis, mientras que Royal Mail publicó una actualización comercial.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de subas, en línea con el repunte nocturno de las acciones en Wall Street. Los datos comerciales publicados el miércoles por el Ministerio de Finanzas de Japón fueron superiores a lo esperado por el mercado, lo que impulsó la demanda de activos de riesgo.

Asimismo, las ventas minoristas de Australia cayeron un 1,8% en junio en comparación con el mes anterior sobre una base ajustada estacionalmente, mostraron el miércoles datos preliminares de comercio minorista de la Oficina de Estadísticas del país.

Aumentaron las exportaciones e importaciones de Japón, al tiempo que se revirtió su déficit comercial en junio.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, cuando los mercados de divisas aún muestran signos de aversión al riesgo, ante las preocupaciones generadas por las crecientes infecciones de Covid-19 a nivel mundial.

El euro no muestra grandes variaciones, a la espera de la próxima reunión del Banco Central Europeo del jueves. Se espera un tono moderado después de que Christine Lagarde, insinuara un ajuste la semana pasada.

La libra esterlina registra una leve caída (alcanzando su mínimo desde febrero), cuando un enfrentamiento entre Gran Bretaña y la Unión Europea (en torno al Protocolo de Irlanda del Norte) se constituye como un factor de riesgo.

El petróleo WTI opera en alza, ya que un mayor apetito por el riesgo brindó soporte, a pesar de una perspectiva de demanda más débil debido al aumento de las infecciones por COVID-19.

El oro cae, ya que un dólar más fuerte y un repunte en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. limitan al metal como activo de cobertura, en medio de las preocupaciones de un resurgimiento pandémico.

La soja opera con leve retroceso, ya que las importaciones de China desde Brasil cayeron en junio con respecto al año anterior, según mostraron los datos de aduanas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran subas, rebotando desde un mínimo de 5 meses, en medio de las preocupaciones sobre la rápida propagación de las variantes de Covid-19 y el aumento de la inflación.

Los rendimientos de los bonos europeos se muestran estables.

CORPORATIVAS

NETFLIX (NFLX)

Ha confirmado su tan esperada incursión en el sector de los videojuegos, a pesar de reportar una desaceleración del crecimiento de sus suscriptores en el segundo trimestre. Anunció en su carta trimestral a los accionistas que ve los videojuegos como otra “nueva categoría de contenido” para la compañía, similar a su expansión a las películas originales, la animación y la televisión sin guion.

TESLA (TSLA)

Anunció que el fabricante de vehículos eléctricos (VE) fue el primero en crear un sistema de carga con capacidades para conexiones de carga de baja y alta potencia, en un momento en el que era la única empresa que fabricaba coches eléctricos de gran autonomía.

LATAM

COLOMBIA

El Gobierno radicó en el Congreso un proyecto de ley fiscal para obtener 15,2 billones de pesos (US\$ 3.955 millones) para aliviar sus alicaídas finanzas impactadas por la pandemia de coronavirus, en medio de una nueva jornada de protestas sociales. El denominado Proyecto de Inversión Social es inferior al que presentó el Gobierno del presidente Iván Duque en abril por 23,4 billones de pesos (US\$ 6.089 millones) y que el mandatario retiró presionado por una ola de protestas sociales y el rechazo de los congresistas, que además derivó en la renuncia del entonces ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla.

COLOMBIA

El ritmo de crecimiento interanual de la economía se redujo a la mitad en mayo frente al mes anterior, debido al impacto que provocó una ola de manifestaciones sociales, que incluyó bloqueos a las principales carreteras del país, informó el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE). El Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) mostró un alza de 13,6% interanual en mayo, inferior al 28,7% que alcanzó en abril.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

PBA logra apoyo de acreedores para una propuesta definitiva de canje de deuda

A través de un comunicado, el Ministerio de Hacienda y Finanzas de la provincia informó que logró el acuerdo de su principal acreedor y otros bonistas en torno a términos y condiciones que permitirán enmendar la invitación formal para canjear los bonos existentes por nuevos bonos y avanzar hacia la finalización del proceso de reestructuración de deuda con privados bajo legislación extranjera. Este sería un apoyo clave para una propuesta definitiva de canje, que implicarían una reducción total en los pagos de la deuda de unos USD 4.450 M entre 2020-2024, mientras que los cupones promedio se reducirían al 5,6%.

De esta forma, la Provincia avanzaría con la enmienda formal a la invitación para reflejar el acuerdo alcanzado.

El Ministerio de Economía logró ampliar el endeudamiento neto del Tesoro acumulado en julio y despejar hacia delante el importante vencimiento de lo que resta del año. Por un lado, colocó ARS 119.240 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 128.586 M) a través de la licitación de siete letras.

De esta forma, pudo renovar todos los vencimientos de la semana (unos ARS 110.000 M que quedaban remanentes del bono TC21 tras el canje realizado en junio) y hacerse de un financiamiento adicional de más de ARS 9.000 M. Esta cifra más el endeudamiento extra que había conseguido en la primera licitación del presente mes, en lo que va de julio el financiamiento neto asciende a ARS 47.400 M. Por otro lado, logró un importante canje del Boncer TX21, que era el vencimiento más importante en lo que resta del año por unos ARS 380.000 M. Con esta conversión por títulos a 2022 y 2023, despejó casi el 58% del TX21, que expira el 5 de agosto.

Los bonos en dólares terminaron ayer con alzas, impulsados en parte por el rebote de los mercados globales, pero con los inversores atentos a las negociaciones con el FMI.

De todas maneras, persisten las dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica, afectada por la pandemia del coronavirus. En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina retrocedió 0,7% y se ubicó en los 1607 puntos básicos.

Por su parte, los títulos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron con precios dispares ayer. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* cerraron prácticamente estables, mientras que los de larga *duration* perdieron en promedio 0,3%.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval se alineó a la suba externa y ganó ayer 2%

Tras cuatro ruedas de bajas, el mercado local de acciones mostró un rebote y logró alinearse a la tendencia externa.

De esta manera, el índice S&P Merval ganó el martes 2% y se ubicó en la 63.391,65 puntos, luego de acumular un retroceso de 3,5% desde el pasado miércoles.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 729,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.654,4 M. Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +7,9%, Pampa Energía (PAMP) +5,4%, Cresud (CRES) +5,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,3%, y Loma Negra (LOMA) +3,5%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: BBVA Banco Francés (BBAR) -0,5%, Cablevisión Holding (CVH) -0,4%, Banco Macro (BMA) -0,3% y Central Puerto (CEPU) -0,3%. En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayorías de alzas. Sobresalió la acción de Vista Oil & Gas (VIST) que ganó 6,5%. Siguieron la tendencia: Globant (GLOB) +5,1%, Pampa Energía (PAM) +5,1%, Cresud (CRESY) +3,6%, y Mercado Libre (MELI) +3%, entre otras.

El Gobierno porteño envió a la Legislatura el convenio urbanístico que firmó con la empresa IRSA para aprobar la construcción del megaproyecto de edificios en la Costanera Sur, en el predio de la ex Ciudad Deportiva Boca Juniors. Lo que se busca es cambiar la actual normativa que rige en los terrenos -que solo permite la actividad deportiva- para habilitar nuevos usos del suelo como los de viviendas y comercios. A modo de contraprestación por la reforma a cargo de la Legislatura, IRSA cederá a la Ciudad 41 hectáreas que serán destinadas a un parque público y cuyo mantenimiento estará a cargo de la empresa por diez años.

Indicadores y Noticias locales

Argentina reportó en junio un déficit fiscal primario de -ARS 242.951 M

Argentina reportó en mayo un déficit fiscal primario de -ARS 242.951 M, según datos del Ministerio de Economía. En ese sentido, los ingresos totales del Estado crecieron un 90,3% YoY para totalizar los ARS 766.680 M, al tiempo que el gasto corriente exhibió un crecimiento interanual del 40,1%. Si se toman los intereses de deuda, el resultado financiero total fue deficitario en -ARS 297.681 M. Así, El Sector Público Nacional acumula en el año un déficit primario de -ARS 208.098 M, y financiero de -ARS 514.005 M.

Inflación mayorista subió 3,1% MoM en junio (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 3,1% MoM en junio, es decir, 0,1 puntos porcentuales (pp) por debajo de los costos minoristas de junio (3,2%). En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 65,1%, quedando por encima de la inflación minorista (50,2%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 2,3% en los productos nacionales y de 2,6% en los productos importados. La inflación mayorista se ubicó en 29,8% en el acumulado de los primeros seis meses de 2021.

Costo de la construcción se incrementó 2,0% MoM en junio

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 2,0% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) en junio y en los últimos doce meses registró un incremento de 62,4% YoY. La suba de junio obedeció a aumentos de 3,6% en los costos de materiales, 0,6% en la mano de obra y de 1,4% en los gastos generales. De esta manera, los costos de construcción se han incrementado 24,2% en los primeros cinco meses del año.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 64 M y finalizaron en USD 43.009 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros cerraron en alza aunque recortaron sus correcciones respecto del inicio de la jornada a partir de la habitual intervención de organismos oficiales en la bolsa. Así, el contado con liquidación (implícito) cerró con una suba de apenas 0,2% y se ubicó en los ARS 166,48, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 72,8%. EL dólar MEP (o Bolsa) también subió 0,2% (28 centavos) hasta los ARS 166,07, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,4%.

Por su parte, el dólar mayorista aumentó tres centavos ayer y cerró en ARS 96,34 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró más de USD 30 M (según fuentes de mercado).

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.