

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, recuperándose la demanda de riesgo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (S&P 500 +0,1%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq +0,1%), debido a que los rendimientos estables de los bonos habilitan a los inversores para comprar acciones por tercer día consecutivo, tras el sell off del lunes.

Continúa la sólida temporada de resultados del segundo trimestre. Hasta ahora, el 15% de las empresas del S&P 500 han reportado, con un 88% superando las estimaciones de ganancias, y el 84% superando las expectativas de ingresos. AT&T, DR Horton, Southwest Air, American Airlines, Abbott Labs y Union Pacific publican resultados esta mañana. Intel, Twitter, Snap y Capital One lo harán después del cierre del mercado.

Aumentaron los inventarios de crudo. Se reducirían las peticiones de subsidios por desempleo y aumentarían las ventas de viviendas usadas en junio.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes alzas, lo que refleja un impulso global positivo después de un comienzo negativo de la semana de operaciones. Luego del último anuncio de política monetaria del Banco Central Europeo, ahora la nueva meta de inflación y sus posibles efectos sobre la política monetaria serán el tema clave de la reunión de esta semana.

Por otra parte, las principales empresas que publicaron resultados corporativos son Unilever, Valeo, Publicis, ABB, Roche, Centrica y Mulberry Group, entre otros.

El BCE mantuvo sin cambios su tasa de interés de depósitos para julio.

Los mercados en Asia cerraron con subas, en línea con el sentimiento global positivo. Los mercados en Japón estuvieron cerrados hoy por feriado.

Aun así, las preocupaciones sobre la situación del coronavirus en la región continúan pesando sobre el sentimiento el jueves. Los dos estados más grandes de Australia informaron fuertes aumentos en las nuevas infecciones por Covid-19, mientras que Indonesia registró un récord de muertes por el virus.

El dólar (índice DXY) opera estable, después de retroceder desde máximos de varios meses en medio de una recuperación en el apetito por el riesgo, ya que los sólidos resultados impulsaron a las acciones de Wall Street.

El euro no muestra grandes variaciones, ya que el BCE implementará por primera vez cambios en su estrategia y podría prometer un período de estímulos aún más largo para cumplir con su compromiso de impulsar la inflación.

La libra esterlina registra un fuerte rebote, recuperándose de un mínimo de 5 meses y medio, a pesar de los crecientes casos de la variante delta y la confusión generada por el levantamiento de las restricciones en Inglaterra.

El petróleo WTI opera en alza, ya que la mejora del apetito por el riesgo brindó soporte, a pesar de los datos que muestran un aumento inesperado en los inventarios de petróleo de EE.UU.

El oro cae, debido a un repunte en las acciones y a un dólar estadounidense más firme, mientras que los inversores buscan definiciones del Banco Central Europeo respecto a su postura sobre la política monetaria.

La soja opera con fuerte retroceso, tomando ganancias tras las recientes subas. Pero las pérdidas se vieron limitadas por las preocupaciones sobre el clima seco en las principales zonas productoras.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves subas, antes de la publicación de los datos semanales de solicitudes por desempleo.

Los rendimientos de los bonos europeos registran un sesgo alcista, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

TWITTER (TWTR)

Está probando botones de voto positivo y voto negativo similares a los del foro de debate online Reddit, como una forma de resaltar las respuestas más relevantes en conversaciones largas. La compañía de redes sociales dijo que el experimento solo tiene fines de investigación y que actualmente se está probando en la plataforma iOS de Apple.

UNILEVER (ULVR)

Superó las expectativas con el crecimiento de las ventas del segundo trimestre, ayudado por la suba de los precios y las elevadas ventas de helados y té, pero advirtió que el aumento de los costos de las materias primas reduciría su margen operativo para todo el año.

LATAM

MÉXICO

A pesar de que el banco central incrementó a fines de junio su tasa de referencia y que posiblemente aliste más alzas, al menos cinco bancos y grupos financieros elevaron hace pocos sus pronósticos de inflación para el cierre de 2021 a alrededor del 6%, el doble de la meta oficial. En un movimiento sorpresivo, la autoridad monetaria (Banxico) subió el mes pasado en 25 puntos base su tasa clave para llevarla a un 4,25%, citando la necesidad de evitar afectaciones en las expectativas del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

PERÚ

La elección del socialista Pedro Castillo como nuevo presidente incrementa la incertidumbre política en el país minero, dijo el martes la agencia de calificación de deuda Fitch Ratings. El jurado nacional proclamó electoral a Castillo -del partido Perú Libre- como ganador de los comicios presidenciales del 6 de junio, luego de un proceso dilatado por impugnaciones a los sufragios presentado por su rival de derecha, Keiko Fujimori.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Grupo Ad Hoc rechaza la nueva oferta de PBA, a pesar del apoyo de otros acreedores

BUENOS AIRES: A pesar que el grupo de bonistas GoldenTree Asset Management (uno de los mayores acreedores de bonos de PBA) y otros inversores institucionales apoyan la nueva oferta de la Provincia de Buenos Aires, el Grupo Ad Hoc (AHG) no avala la misma.

Para el Grupo Ad Hoc, la Provincia eligió un camino desafortunado para lanzar su oferta que involucró discusiones bilaterales con ciertos bonistas seleccionados. La Provincia se negó en múltiples ocasiones a entablar negociaciones directas con el AHG, a pesar de sus reiteradas invitaciones al AHG para que celebre acuerdos de confidencialidad destinados a facilitar el diálogo. Este patrón de comportamiento no constituye un enfoque de buena fe bajo ningún significado ampliamente entendido de la palabra.

El enfoque adoptado por la Provincia al intentar reestructurar su deuda sin hacer un esfuerzo de buena fe para lograr el consenso entre la mayoría de sus bonistas planteará preguntas sobre el papel de liderazgo de PBA y la capacidad de sus proveedores históricos de financiamiento para apoyar a Buenos Aires en el futuro.

La mayoría de los miembros de AHG considerarán cuidadosamente sus próximos pasos, incluido el alcance potencial a un grupo más amplio de tenedores de bonos institucionales y minoristas.

Los soberanos en dólares cerraron el miércoles con ligeras alzas, en un contexto en el que los inversores se mantienen atentos a las novedades que surjan de las negociaciones entre Argentina y el FMI. Pero además, sostienen las dudas sobre el desarrollo de la economía local, afectada por la pandemia del Covid-19.

Ayer se conoció el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) del mes de mayo, registrando una caída de 2% respecto a abril en la medición desestacionalizada, mientras que en la comparación interanual, el EMAE evidenció un incremento de 13,6%. De esta manera, en los primeros cinco meses del año el indicador acumula un alza de 9,5% YoY.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los atados al CER), cerraron con ganancias el miércoles. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio +0,2%, en tanto los bonos de larga duration ganaron en promedio +0,2%.

LEDESMA colocará ONs en pesos Clase X a 10 meses de plazo y a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, por un monto nominal de hasta ARS 1.000 M (ampliables hasta ARS 3.000 M).

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval subió ayer 3,9% y superó nuevamente los 65.000 puntos

El mercado local de acciones cerró ayer con una importante suba, en línea con la tendencia alcista de los mercados globales tras buenos resultados corporativos en EE.UU. que alejaron temores sobre una ralentización de la recuperación económica.

De esta manera, el índice S&P Merval manifestó una ganancia de 3,9% y cerró en los 65.832,21 puntos, muy cerca del máximo registrado en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 856,2 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 1.448,9 M.

Las acciones que mostraron una mejor performance fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +7%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,9%, YPF (YPFD) +5,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +4,9%, Banco Macro (BMA) +4,9% y Edenor (EDN) +4,8%, entre las más importantes.

Sólo terminó en baja la acción de Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), que perdió 0,7%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayorías de alzas. La acción de Vista Oil & Gas (VIST) se destacó con una suba de +12,8%, después de conocerse un reporte del banco de inversión Morgan Stanley, que sugirió invertir en los activos de la empresa energética. Además, la suba del ADR fue impulsada también por un aumento superior al 4% en el precio internacional del petróleo, que volvió a superar los USD 70 en EE.UU.

MOLINOS AGRO (MOLA) abonará el próximo 30 de julio un dividendo en efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021, por un monto de ARS 4.400 M, que resulta del 8.964,5855% del capital social en circulación (49.082.024 millones de acciones).

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se expandió 13,6% YoY en mayo

El EMAE registró en mayo una suba de 13,6% YoY, pero con una contracción de -2,0% MoM. De esta manera, en los primeros cinco meses del año, el EMAE muestra una suba de 9,2% YoY. La totalidad de los sectores que conforman el EMAE registraron subas en la comparación interanual, a excepción de Agricultura, ganadería, caza y silvicultura que registró una caída (-4,3% YoY) y restó 0,8 p.p. al nivel general. Entre los sectores que mostraron variaciones positivas, se destacó el alza de Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales (+113,6% YoY) y Hoteles y restaurantes (+54,3% YoY).

La balanza comercial registró un superávit de USD 1.067 M en junio (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en junio un superávit de USD 1.067 M. En total la balanza comercial alcanzó los USD 12.885 M, compuesto por un 54,1% correspondiente a las exportaciones y 45,9% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +79,1% YoY a USD 5.909 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +45,8% YoY a USD 6.976 M.

La actividad industrial creció +36% YoY en mayo (UIA)

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de mayo una suba de +36% YoY, pero con una contracción de -1,5% en la medición desestacionalizada. Si bien se trata de un importante aumento interanual, mayo de 2020 estaba alcanzado por las restricciones dispuestas por la pandemia de Covid-19. De esta forma, en el primer bimestre 2021, la producción acumuló una suba de +19,1% con respecto al mismo período del 2020 y de +2,1% con relación al 2019.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 70 M ayer y finalizaron en USD 43.079 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 23 centavos a ARS 166,71, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 73%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también aumentó 23 centavos y se ubicó en los ARS 166,30, mostrando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,6%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista cerró prácticamente estable en ARS 96,36 (vendedor), en un marco en el que el BCRA volvió a comprar unos USD 30 M en el mercado cambiario.

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.