

## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan con subas, en una racha ganadora de 4 días

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,4%, Dow Jones +0,5% y Nasdaq +0,3%), cuando las acciones avanzan en una racha ganadora de 4 días consecutivos, superando las preocupaciones sobre el crecimiento económico a principios de esta semana.

Los sólidos resultados de las acciones tecnológicas hicieron que los inversores fueran optimistas. Twitter y Snap subieron el jueves luego de informes del segundo trimestre mejores de lo esperado. American Express, Honeywell y Kimberly-Clark informan antes de la apertura. Con una cuarta parte del S&P 500 ya reportada, se espera que el crecimiento de las ganancias para el segundo trimestre sea del 76% YoY (el mayor desde 2009).

Aumentaron las peticiones de subsidios por desempleo y las ventas de viviendas usadas en junio. Se publicarán los índices PMI Markit manufacturero, composite y servicios de julio.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes alzas, ya que los inversores analizan una gran cantidad de datos económicos de todo el continente, junto con una nueva tanda de ganancias corporativas. Thales, Signify y Lonza informaron resultados del 2°T21 el viernes, mientras que Vodafone emitió una actualización comercial.

Por otra parte, el BCE mantuvo estable su política monetaria luego de una reunión del Consejo de Gobierno, pero agudizó su retórica y prometió una postura “persistentemente expansiva” a la luz de su nueva meta de inflación.

Los índices PMI Markit composite, manufacturero y servicios de Alemania, la eurozona y el Reino Unido arrojaron resultados dispares en julio. Crecieron las ventas minoristas del Reino Unido en junio.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras las acciones tecnológicas de China en Hong Kong cayeron en medio de renovados temores regulatorios. Los mercados en Japón estuvieron cerrados hoy por feriado.

Beijing está considerando duras sanciones para la compañía de servicios de transporte compartido, Didi. Esta novedad se produjo mientras Beijing continúa con la represión contra las tecnológicas locales, dirigiéndose a cuestiones que van desde la regulación antimonopolio hasta la de datos.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, aunque se ve presionado por el mayor apetito por el riesgo, con el enfoque del mercado ahora cambiando hacia la reunión de la Reserva Federal de la próxima semana.

El euro retrocede, después de que el Banco Central Europeo se comprometiera a mantener su política monetaria y las tasas de interés en mínimos históricos durante más tiempo, como se esperaba.

La libra esterlina registra un retroceso, cuando los casos de Covid-19 en general están en aumento. La UE no reabrirá negociaciones sobre el Protocolo de Irlanda del Norte, clave en el acuerdo final para el Brexit.

El petróleo WTI opera en baja, pero terminaría la semana estable después de una fuerte caída, respaldado por las expectativas de que la oferta seguirá siendo ajustada a medida que se recupere la demanda.

El oro cae, aunque un retroceso en los rendimientos de los bonos estadounidenses, junto con los débiles datos económicos, contrarrestaron a un dólar más fuerte y estabilizaron al metal.

La soja opera con retroceso, luego que cayeran las exportaciones de oleaginosas desde EE.UU. 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 subas, antes de la publicación de datos económicos que indican el estado de la recuperación.

Los rendimientos de los bonos europeos registran leves alzas, en línea con los US Treasuries.

## CORPORATIVAS

### SNAP (SNAP)

En el segundo trimestre, registró un aumento interanual del 23% de los usuarios activos diarios hasta alcanzar la cifra de 293 millones. Los usuarios activos diarios aumentaron en las tres regiones de América del Norte, Europa y el resto del mundo, tanto en una base interanual como secuencialmente. Además, la compañía dijo que había observado un crecimiento secuencial e interanual con respecto a los usuarios activos diarios en las plataformas iOS y Android.

### SNAP (SNAP) y NBC

Van a asociarse para que los Juegos Olímpicos se emitan en Snapchat. La NBC producirá más de 70 episodios con contenido de los Juegos Olímpicos en exclusiva para Snapchat durante los Juegos de Tokio, según la información disponible en el sitio web de Snapchat.

## LATAM

### BRASIL

El presidente, Jair Bolsonaro, confirmó que planea reinstalar el Ministerio de Trabajo, que se había fusionado con el Ministerio de Economía al inicio de su mandato en 2019. En una entrevista de radio, Bolsonaro dijo que el relanzamiento del ministerio tiene como objetivo abordar el desempleo, que se encuentra en un máximo histórico del 14,7% en medio de la pandemia de coronavirus.

### MÉXICO

La inflación interanual aceleró ligeramente en la primera quincena de julio, contrario a las expectativas del mercado, abriendo la puerta a nuevos incrementos a la tasa de referencia del banco central. El índice de precios al consumidor avanzó a un 5,75% desde el 5,74% registrado en la segunda mitad de junio, según datos divulgados el jueves por el instituto nacional de estadística.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA:

**Ledesma colocará ONs en pesos por hasta ARS 3.000 M. Bonos en dólares cerraron con ligeras subas.**

Los soberanos en dólares cerraron con moderadas subas ayer, en un marco en el que los inversores se mantienen atentos a las negociaciones con el FMI, y al desarrollo de la economía doméstica afectada aún por la pandemia del coronavirus.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo apenas 0,1% y cerró en los 1597 puntos básicos.

Las elecciones de medio término que se disputarán en noviembre, sigue siendo un driver importante para el mercado. Este sábado 24 de julio, las principales alianzas electorales deberán terminar de definir sus listas para las PASO) que tendrán lugar el 12 de septiembre.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron el jueves con ganancias. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* subieron en promedio 0,3%, mientras que los de larga *duration* ganaron 0,4% en promedio.

Recordemos que en el día de hoy 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). Las ofertas serán ingresadas entre las 10 y 16 horas. La liquidación de los títulos será el 27 de julio. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizará al vencimiento (*bullet*).

PETROAGRO licitará ONs Clase III denominadas en dólares y pagaderas en pesos (*dollar linked*), a 27 meses de plazo, a una tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 5 M (ampliable hasta USD 10 M). Esta ON devengará intereses en forma trimestral y amortizará en dos cuotas, la primera de 25% a los 15 meses desde la emisión y la segunda de 75% al vencimiento. El *roadshow* de los títulos comenzó ayer y finaliza el 26 de julio, en tanto la subasta se realizará el 27 entre las 10 y 16 horas. La liquidación de los títulos será el 29 de julio.

## RENTA VARIABLE:

### A contramano de las bolsas de EE.UU., el S&P Merval terminó ayer con una ligera baja

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).

El mercado local de acciones cerró con una ligera baja el jueves, luego de dos jornadas con importantes rebotes, en un contexto en el que las bolsas de EE.UU. registraron nuevos máximos tras revertir durante la rueda la baja inicial.

Los inversores mantienen la mirada puesta en la presión cambiaria, en un año donde se disputarán elecciones legislativas. Además, siguen atentos a las negociaciones con organismos multilaterales y a la campaña de vacunación contra el Covid-19.

En este sentido, el índice S&P Merval retrocedió 0,2% y cerró en 65.675,10 puntos, luego de acumular una ganancia del 5,92% en dos sesiones previas.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 589,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.766 M.

Las acciones más afectadas fueron las de Cablevisión Holding (CVH) -3,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -2,8%, Banco Macro (BMA) -2,5%, Edenor (EDN) -1,9%, y Grupo Supervielle (SUPV) -1,6%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza: Cresud (CRES) +2,7%, Pampa Energía (PAMP) +2,3%, Loma Negra (LOMA) +1,4%, Aluar (ALUA) +1,2%, y Holcim Argentina (HARG) +1%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con precios mixtos. Bajaron: BBVA Banco Francés (BBAR) -3,8%, Banco Macro (BMA) -3,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,1%, Corporación América (CAAP) -2,6%, y Grupo Supervielle (SUPV) -2,5%, entre las más importantes. Subieron: Vista Oil & Gas (VIST) +3%, Mercado Libre (MELI) +2,7%, Bioceres (BIOX) +2,6%, Pampa Energía (PAM) +1,4%, y Cresud (CRESY) +1,4%, entre otras.

## Indicadores y Noticias locales

### En junio la Canasta Básica Total y Alimentaria crecieron 49,6% y 53,4% (INDEC)

La Canasta Básica Total (CBT) registró en junio un aumento de 3,2% MoM y 51,8% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 66.488. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +3,6% MoM al tiempo que registró una suba de 57,6% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 28.413 mensuales.

### Índice Líder aumentó 0,22% MoM en junio

El Índice Líder (IL) registró una expansión de 0,22% MoM durante junio, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo cae 0,12%. En términos interanuales, el IL crece 11,11% con respecto a junio de 2020 para la serie desestacionalizada y 14,00% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 45,23%.

### Producción de acero aumentó 66% YoY en junio (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en junio una suba de 66% respecto a igual mes de 2020, al registrar un volumen de 400.300 toneladas, mientras que frente a mayo de 2021 aumentó 2,4%. Por su parte, la producción de hierro primario en junio fue de 244.200 toneladas, resultando 18,7% inferior a la de mayo (300.600 toneladas) y 114,5% mayor a la de junio de 2020 (113.900 toneladas).

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron ayer USD 13 M y finalizaron en USD 43.092 M.

## Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) subió el jueves 0,1% y se ubicó en los ARS 166,94, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 73,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cerró en ARS 166,39, subiendo también 0,1% y marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,6%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó apenas 0,05% y cerró en los ARS 96,41 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó neutro en su intervención 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 hiciera 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.*