

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, arrastrados por las caídas en Asia

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,1%, Dow Jones -0,3% y Nasdaq sin cambios), antes del inicio de una semana en la que se publicarán informes de ganancias de las empresas de tecnología más grandes. Estas caídas se produjeron cuando las acciones de Hong Kong sufrieron fuertes pérdidas durante la rueda de Asia.

Tesla comenzará la semana publicando después del cierre. Apple, Alphabet y Microsoft están listos para informar el martes, y Google, Facebook y Amazon también informarán durante la semana. Los inversores también estarán atentos a la reunión de política monetaria de la Fed de dos días, que empieza a partir del martes.

Aumentarían las ventas de viviendas nuevas en junio.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, a medida que los inversores observan las ganancias corporativas en la región y la reunión de la Reserva Federal durante esta semana. Hoy informan resultados Michelin, Faurecia, Ryanair y Philips.

Asimismo, los inversores continúan monitoreando un aumento en los casos de Covid-19 en todo el continente, impulsados por la variante delta, lo que ha llevado a varios países a reimponer restricciones sociales.

Se deterioraron levemente las expectativas empresariales y el índice Ifo de confianza empresarial de Alemania en julio.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes pérdidas, eliminando las ganancias acumuladas del índice Hang Seng para 2021. Las acciones de tecnología y educación chinas se desplomaron por la presión regulatoria. Además, una cumbre entre China y EE.UU. tuvo un mal comienzo, lo que pesó sobre el sentimiento de los inversores.

El regulador antimonopolio de China ordenó a Tencent que renunciara a sus derechos exclusivos de licencia de música y le impuso una multa por comportamiento anticompetitivo, lo que marca otro avance en la actual represión de Beijing contra sus corporaciones nacionales de Internet.

Los índices PMI Markit manufacturero y servicios de Japón mostraron leves retrocesos en julio.

El dólar (índice DXY) opera en baja, cuando los inversores se concentraron en la reunión de la Reserva Federal de esta semana, en la que debatirá sobre los estímulos pero sin proporcionar ninguna orientación concreta a futuro.

El euro sube, aun cuando persisten las preocupaciones sobre la cadena de suministro en las empresas alemanas y el aumento de las infecciones por coronavirus en la región.

La libra esterlina registra un avance, a medida que las infecciones por coronavirus en Gran Bretaña vienen disminuyendo, lo que mejora las perspectivas económicas del país.

El petróleo WTI opera en baja, debido a que las preocupaciones sobre la demanda de combustible por la propagación de las variantes de Covid-19 y las inundaciones en China superaron a las expectativas de escasez de suministros.

El oro sube, ya que un dólar más débil y las preocupaciones de que el aumento de los casos de coronavirus podría detener la recuperación económica impulsaron a la demanda del metal para cobertura.

La soja opera con caídas, ya que los pronósticos de clima húmedo en partes del medio oeste de EE.UU. y la desaceleración de la demanda en China, el principal comprador, afectan a los precios.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran bajas, mientras la atención de los inversores se centra en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal esta semana.

Los rendimientos de los bonos europeos no registran cambios significativos.

CORPORATIVAS

IBERDROLA (IBE)

El grupo español de energías renovables anunció que ha obtenido un préstamo del ICO por valor de 6 millones de euros para generar hidrógeno verde en Barcelona. Al importe del préstamo se suma una subvención de 3,7 millones de euros, procedente de la iniciativa Connecting Europe Facility (CEF) de la Unión Europea.

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING (TSMC)

Dijo que es demasiado pronto para decir si va a construir fábricas en Alemania y que las negociaciones estaban en las primeras etapas, ya que la UE busca impulsar la producción y reducir las importaciones de semiconductores en medio de una escasez de suministro.

LATAM

La inflación anual al consumidor brasileña en el mes hasta mediados de julio subió a máximos de cinco años, según datos oficiales divulgados, una cifra mayor a la prevista que probablemente cimente expectativas de otra alza agresiva de las tasas de interés del banco central. El Índice Nacional de Precios al Consumidor Amplio 15 (IPCA-15) subió a 8,6% desde 8,1% un mes antes, informó el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE).

Chile colocó este jueves bonos sociales por un total de USD 3.250 millones con vencimientos a 2033, 2041 y 2061 para financiar un fondo de emergencia por la pandemia de coronavirus, informó el Ministerio de Hacienda.

El Banco Central de Colombia mantendría estable su tasa de interés referencial en la reunión de política monetaria de este mes en un 1,75%, antes de comenzar a subirla en el siguiente encuentro, en septiembre. No obstante, las mejores perspectivas de crecimiento económico, sumadas a una presiones sobre la inflación que ponen en riesgo la meta de 3% para este año, llevarían al banco emisor a iniciar un pequeño ciclo alcista en la tasa de interés a partir de la siguiente reunión, en septiembre.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Ledesma colocó ONs en pesos por ARS 3.000 M. Bonos en dólares operaron en alza la semana pasada.

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada con ganancias y acumulan subas en lo que va del mes de julio. Los inversores siguen aguardando más novedades acerca de las negociaciones entre Argentina y el FMI, para cerrar un acuerdo sobre la deuda con el organismo.

No obstante, aún persisten las dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica, y las elecciones legislativas

comienzan a mirarse de cerca en el mercado, dado que presiona al tipo de cambio y genera más incertidumbre. Las principales alianzas electorales ya definieron sus listas para las PASO, que tendrán lugar el 12 de septiembre.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 1581 puntos básicos, reduciéndose en la semana 14 unidades.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) se mostraron en las últimas cinco ruedas con precios al alza, atentos a las expectativas de inflación, y al financiamiento del Gobierno en el mercado local. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron +0,6% en promedio, mientras que los bonos de larga *duration* subieron en promedio +0,3%.

La PROVINCIA DE BUENOS AIRES la semana pasada publicó los detalles de su nueva oferta de canje y con ella llegó la noticia que *GoldenTree Asset Management* (uno de los mayores acreedores) y otros bonistas, habían aceptado los términos y condiciones propuestos por la provincia. Sin embargo, el Grupo Ad Hoc (AHG), que representar el 40% de todos los bonos provinciales en circulación, rechazó la oferta.

En los próximos 15 días se verá si la propuesta revisada de la Provincia encuentra suficiente apoyo de la mayoría de los acreedores, lo que obligaría en parte al AHG a aceptar los términos actuales o convertirse en *holdouts*.

LEDESMA colocó ONs en pesos Clase X a 10 meses de plazo (27 de mayo de 2022) y a tasa Badlar más un margen de corte de 474 bps, por un monto nominal de ARS 3.000 M. Las ofertas ingresadas alcanzaron los ARS 4.004,8 M. La liquidación de los títulos será mañana 27 de julio. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizará al vencimiento (*bullet*).

Recordemos que PETROAGRO licitará hoy ONs Clase III *dollar linked*, a 27 meses, a una tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 5 M (ampliable hasta USD 10 M).

RENTA VARIABLE:

Con la mirada puesta en las elecciones legislativas, el S&P Merval cerró la semana con una suba de 2,8%

En un contexto en el que los mercados norteamericanos se manifestaron en alza la semana pasada, alentados por buenos resultados corporativos y señales de reactivación económica, la bolsa local se alienó a la tendencia global en medio de tensiones cambiarias en las plazas alternativas del dólar y a horas del cierre de listas para las próximas elecciones de medio término.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas 2,8% y se ubicó en los 64.841,23 puntos, después de registrar un máximo de 65.944 unidades y un mínimo de 61.175 puntos. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó en la semana los ARS 3.576,1 M, mostrando un promedio diario de ARS 715,2 M. En Cedears se negociaron en el mismo período ARS 8.377,6 M.

Las acciones que mejor performance manifestaron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +12,1%, Loma Negra (LOMA) +6,8% y Ternium Argentina (TXAR) +5,5%, entre otras. Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR) -1,3%, Banco Macro (BMA) -0,5% y Holcim Argentina (HARG) -0,3%, entre las más importantes.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs en su mayoría se manifestaron en la semana en alza. La acción de Vista Oil & Gas fue la que más sobresalió, con una suba de 21%. Siguió la tendencia: Globant (GLOB) +8,5%, Cresud (CRESY) +8,4%, Bioceres (BIOX) +8%, Mercado Libre (MELI) +7,8% y Ternium (TX) +7,4%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Producción de PyMEs industriales subió en junio 44,5% YoY

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró una suba 44,5% YoY y de 4,3% MoM en junio, siendo el séptimo mes consecutivo de crecimiento interanual, permitiendo recuperar la baja de la pandemia y más. Todos los rubros relevados crecieron fuerte en la comparación anual. Igualmente, la producción se ubica aún 11,3% por encima de los niveles junio 2019. Con ese resultado, en los primeros seis meses del año la industria manufacturera pyme creció 24% frente al mismo período del año pasado, pero está 5,2% debajo del mismo período de 2019.

Actividad industrial se incrementó en junio 3% MoM durante junio (Ferrerres)

Según Ferreres, la producción industrial se incrementó en junio 3% MoM, acumulando dos meses de crecimiento consecutivo. En este sentido, la industria registró un crecimiento de 18,5% YoY, por lo que acumuló una expansión de 16,4% para el primer semestre de 2021. El mayor impulso al crecimiento vino una vez más desde el sector automotriz, el cual aumentó su producción 14,5% respecto de mayo.

PyMES industriales operaron con 59,3% de capacidad instalada en 2°T21

De acuerdo a la ENAC, la capacidad instalada de las PyMES industriales se ubicó en 59,3% en el 2°T21, registrando el tercer período consecutivo en valores alrededor del 60%. Además, se destacó que el 58,5% de las empresas industriales empleadoras operó en situación de normalidad, es decir, por encima del 60% de su capacidad disponible.

Exportaciones de maíz a Brasil superaron 900% de crecimiento en el 1°S21

Según el Ministerio de agricultura de la nación, en el primer semestre del año las exportaciones de maíz a Brasil sumaron 332.222 toneladas, un 906,7% por encima de las 33.000 toneladas despachadas en igual segmento de 2020, año que concluyó con envíos a puertos brasileños por 58.150 toneladas. El dato actual también resulta superior a las 86.574 toneladas exportadas en el primer semestre de 2019 y a las 64.017 toneladas de 2018, como antecedentes más próximos.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron en la semana USD 179 M y finalizaron en USD 43.111 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros rebotaron al alza la semana pasada, a pesar de los nuevos controles que incluyeron la reducción a la mitad del tope de operaciones que pueden realizarse con bonos que se utilizan para comprar estos tipos de cambio. En este sentido, el dólar contado con liquidación (implícito) finalizó en los ARS 167,17 subiendo en la semana 0,6% (ARS 1,01), dejando una brecha con la cotización del mayorista de 73,4%. El dólar MEP (o Bolsa) subió en las últimas cinco ruedas 0,6% (98 centavos), ubicándose en los ARS 166,48, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,7%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó en la semana 0,2% (20 centavos) y cerró el viernes en ARS 96,42 (vendedor).

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.