

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, retrocediendo desde máximos históricos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 +0,1%, Dow Jones sin cambios y Nasdaq +0,3%), después de que los principales índices retrocedieran desde máximos históricos, rompiendo una racha alcista de 5 días. Hoy presentan sus resultados Pfizer, McDonald's, Qualcomm, Facebook, Ford, Boeing y PayPal.

Una gran cantidad de empresas tecnológicas de mega capitalización informaron resultados trimestrales ayer. Apple superó las estimaciones de ingresos y ganancias. Alphabet registró un aumento del 69% en los ingresos por publicidad, mientras que Microsoft superó las ganancias, a pesar de una caída en los ingresos de Windows.

Aumentó la confianza del consumidor del Conference Board en julio. Se contraerían los inventarios de crudo semanales y se publicará la balanza comercial de bienes en junio.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, mientras que los inversores esperan anuncios clave de la Reserva Federal respecto a un posible endurecimiento de su política monetaria. El Reino Unido informó ayer su mayor número de muertos por Covid-19 desde marzo, lo que llevó al primer ministro Johnson a instar a la precaución.

Los informes de resultados también están en el centro de atención para los inversores europeos, con Deutsche Bank, Barclays, British American Tobacco, GlaxoSmithKline, Rio Tinto, BASF y Santander entre los que informaron.

El índice Gfk de clima de consumo de Alemania se mantuvo estable para agosto.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, al tiempo que las acciones de Hong Kong experimentaron un rebote parcial tras las pérdidas acumuladas en dos días (la peor performance en 10 años). Los temores regulatorios en torno al sector de la tecnología y la educación privada de China pesaron sobre la confianza de los inversores.

La situación del Covid-19 a nivel regional también puede haber influido en el sentimiento de los inversores, con la reimplantación de restricciones en el área del Gran Sídney de Australia, que se extenderán durante cuatro semanas desde hoy. Asimismo, Corea del Sur informó hoy su mayor aumento diario de infecciones.

Se contrajo el indicador económico adelantado de Japón.

El dólar (índice DXY) opera levemente en alza, cuando los mercados están a la espera de ver si la Fed proporcionará algún indicio sobre el momento que comenzaría la reducción gradual de estímulos, ante una creciente inflación.

La libra esterlina registra un retroceso, ya que aumentó la cantidad de muertes en el país (alcanzando su mayor número desde marzo), a pesar de la reducción de los contagios.

El yuan sube, alejándose de mínimos de tres meses, cuando registró sus mayores pérdidas diarias desde octubre, luego de que el mercado de valores del país se estabilizara tras de un par de días en terreno negativo.

El petróleo WTI opera levemente en alza, cuando se refuerzan las expectativas de que la demanda superará al crecimiento de la oferta, incluso en medio de un aumento en los casos de Covid-19.

El oro cae levemente, ya que los inversores aguardan definiciones de la reunión de la Reserva Federal, en busca de señales sobre cuándo el banco central podría endurecer sus políticas monetarias flexibles

La soja opera con sesgo bajista, aunque persisten las preocupaciones sobre la escasez de suministros mundiales en medio de señales de daños a las cosechas en EE.UU., debido al clima cálido y seco.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran subas, ya que la Reserva Federal presentará los resultados de su reunión de política monetaria de 2 días.

Los rendimientos de los bonos europeos se mantienen estables.

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL)

Está reduciendo gradualmente las expectativas de ganancias futuras a medida que se enfrenta cara a cara con la escasez global de semiconductores en curso. El fabricante del iPhone ha pronosticado un crecimiento de dos dígitos para el cuarto trimestre actual, pero ha señalado que la cifra estaría por debajo del crecimiento del 36,4% observado en el tercer trimestre.

EASYJET (EZJ)

El director ejecutivo de la aerolínea británica dijo que las normas de viaje británicas estaban cambiando demasiado tarde y que los costosos requisitos de las pruebas impedirían una reapertura total de los viajes.

SANTANDER (SAN)

El banco español anunció un beneficio neto de 2.067 millones de euros (2.450 millones de dólares) en el segundo trimestre, tras las multimillonarias pérdidas del año pasado, gracias a unas menores provisiones y a un sólido comportamiento en Estados Unidos y Reino Unido.

LATAM

La inversión extranjera directa en Brasil cayó a su nivel más bajo en cinco años en junio, mostraron las cifras este martes, mientras que las entradas de cartera en acciones y bonos del país subieron a su nivel más alto este año. La inversión extranjera directa neta (IED) totalizó solo US\$ 174 millones en junio, dijo el banco central, mucho menos que la estimación de US\$ 2.500 millones y el nivel más bajo desde julio de 2016.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha mejorado en 1,2 puntos porcentuales su previsión de crecimiento para América Latina en 2021, con una nueva proyección del 5,8%, según se desprende del último informe de previsiones macroeconómicas globales. Las mejores previsiones para Brasil (5,3%) y México (6,3%) se explican por los crecimientos por encima de lo esperado en el primer trimestre, el impulso de la recuperación en Estados Unidos y la buena racha en términos comerciales en Brasil.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

La agencia FIX SCR subió la nota de ONs de Cresud, IRSA e IRCP a “AA (arg)”

CRESUD: La agencia calificadora FIX SCR resolvió subir la nota a “AA (arg)” de las siguientes ONs de la empresa: Clase 23 2023, Clase 27 2021, Clase 29 2022, Clase 30 2023, Clase 31 2023, Clase 32 2022, Clase 33 2024 y Clase 34 2024.

IRSA: La agencia calificadoradora FIX SCR resolvió subir la nota a “AA (arg)” de las siguientes ONs de la empresa: Clase I 2023, Clase V 2022, Clase VII 2022, Clase VIII 2023, Clase IX 2023, Clase X 2022, Clase XI 2024 y Clase XII 2024.

IRSA PROPIEDADES COMERCIALES: La agencia calificadoradora FIX SCR resolvió subir la nota a “AA (arg)” de las ONs Clase 2 2023.

Los bonos en dólares cerraron el martes con pérdidas, atentos a las negociaciones entre Argentina y el FMI para reestructurar la deuda con el organismo, más allá que el mercado estima que no habría ningún acuerdo antes de las elecciones legislativas.

Los inversores comienzan a manejarse con cautela frente a las PASO que tendrán lugar el próximo 12 de septiembre.

El comportamiento de la economía local no deja de ser un driver importante para el mercado, y existen dudas sobre una mejora pospandemia.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1% y se ubicó en los 1603 puntos básicos.

El Gobierno abonará hoy unos USD 230 M al Club de París, monto acordado en junio para evitar el *default* de la deuda con este organismo multilateral. La próxima semana se cancelarían otros USD 350 M de intereses al FMI.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), terminaron con precios mixtos. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron apenas 0,1% en promedio, mientras que los de larga *duration* perdieron 0,1% en promedio.

Recordemos que el Ministerio de Economía licitará hoy siete letras del Tesoro en pesos, en una operación que buscará captar unos ARS 165.000 M, en busca de financiamiento para enfrentar el pago por ARS 161.700 M correspondiente a los vencimientos de dos letras.

La recepción de las ofertas comenzará a las 10 y finalizará a las 15 horas del miércoles 28 de julio (T), y la liquidación de las ofertas aceptadas se efectuará el jueves 30 de julio (T+2).

RENTA VARIABLE:

Contrario a las bolsas de EE.UU., el S&P Merval cerró con una ligera suba (+0,2%)

Con un volumen de negocios similar al del lunes, en un marco de escaso interés por parte de los inversores ante la incertidumbre que comienzan a generar las próximas elecciones de medio término, el mercado local de acciones cerró la jornada con una leve alza, en una jornada de una mayor aversión al riesgo global por tensiones financieras entre EE.UU. y China.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró el martes en los 65.688,31 puntos, subiendo apenas 0,2% respecto al lunes, quedando muy cerca del máximo registrado de forma intradiaria. El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 457,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.401,7 M. Las acciones que mejor comportamiento tuvieron fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) 2%, Pampa Energía (PAMP) 2%, Central Puerto (CEPU) 1,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) 1,4%, y Holcim Argentina (HARG) 1,1%, entre las más importantes.

En tanto, las acciones que más cayeron fueron las de: Cresud (CRES) -3%, Cablevisión Holding (CVH) 2,6%, Sociedad Comercial del Plata (COME) 2,3%, YPF (YPFD) 1,4%, y Transener (TRAN) 0,9%, entre otras. En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Cayeron: Cresud (CRESY) -3,4%, Despegar

(DESP) -3,4%, Adecoagro (AGRO) -3,3%, YPF (YPF) -3,2%, y Bioceres (BIOX) -2,6%, entre las más importantes. Subieron: IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +20,2%, IRSA (IRS) +4,9%, Central Puerto (CEPU) +2,1%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +2%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Deuda externa privada cayó 4,6% YoY en el 1°T21 (BCRA)

Según el BCRA, La deuda externa del sector privado totalizó USD 79.259 M al 31.03.21, registrando un aumento trimestral, por primera vez luego de 6 trimestres consecutivos de retracción, en esta oportunidad por USD 1.573 M. Este incremento se explicó en su totalidad por la suba de la deuda comercial (aumento de USD 1.861 M), ya que la deuda financiera continuó con cancelaciones netas, con USD 288 M en el primer trimestre. Con respecto al cierre del mismo trimestre del año previo, la deuda externa mostró una caída de USD 3.639 M, explicada por la cancelación tanto de la deuda comercial (USD 1.777 M), como de la financiera (USD 1.862 M).

La expectativa de inflación cayó en julio a 51,4% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, cayó en el mes de julio para ubicarse en 49,1%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional cayeron 2,3 pp MoM, situándose en 51,4%. Es la primera vez desde enero de 2021 que las expectativas caen, rompiendo así con una tendencia al alza de varios meses. En la distribución regional, el Interior del País muestra la reducción más importante y deja de tener las expectativas más alta por subregiones, siendo ahora CABA la región con mayor expectativa de inflación (50%); mientras que GBA sigue siendo el más bajo (47,8%).

Inversión bruta se incrementó en junio 29,6% YoY (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inversión se incrementó en junio 29,6% YoY, a USD 5.870 M. De esta manera, en los primeros seis meses del año acumuló un crecimiento de 28,9% al compararlo con igual período del año previo. La construcción sigue siendo el principal componente de la inversión en el país, con un incremento de 37,1%.

Crédito PyME creció 5,7% YoY en mayo (ADIMRA)

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 5,7% en mayo y acumula 14 meses de incrementos interanuales consecutivos, a precios constantes. A pesar de exhibir mejoras respecto de mayo de 2020, acumula 6 meses de caída mensual (-1,1% MoM) de manera consecutiva. Sin embargo, el stock de crédito PyME se encuentra 12% por encima del promedio de 2020 y 38% superior al promedio de 2019.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 190 M y finalizaron en USD 42.837 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el martes por sexta jornada consecutiva y cerró en su mayor valor nominal desde octubre de 2020. Éste aumentó ayer 0,3% (55 centavos) a ARS 168,06, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 74%. El dólar MEP (o Bolsa) ascendió en la misma proporción para cerrar en ARS 167,36, marcando un spread de 73,3%

Por su lado, el tipo de cambio mayorista subió ayer tres centavos a ARS 96,57 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó con un resultado negativo de USD 70 M.

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.