

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, ya que la Fed no alteró su política monetaria

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 +0,1%, Dow Jones +0,4% y Nasdaq -0,1%), después de que la Reserva Federal concluyó su reunión de dos días del Comité Federal de Mercado Abierto, sin hacer ningún cambio respecto a su tasa de interés ni a sus compras de activos.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, advirtió en una conferencia de prensa que, aunque la economía está avanzando hacia los objetivos de la entidad, tiene mucho camino por recorrer antes de que realmente se ajusten sus políticas monetarias expansivas. Ayer reportaron Ford, PayPal y Facebook. Amazon, Pinterest y Anheuser-Busch presentarán resultados hoy.

Se contrajeron los inventarios de crudo y aumentó el déficit comercial de bienes en junio. Aumentarían el PIB en el 2ºT21 (preliminar), la venta de viviendas pendientes en junio, y caerían las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, debido a que los inversores analizan una nueva tanda de importantes resultados corporativos y la ratificación de la Reserva Federal de su postura dovish.

Los informes de resultados también están en el centro de atención para los inversores europeos, con Credit Suisse, Royal Dutch Shell, TotalEnergies, Volkswagen y Airbus entre los que reportaron.

Se redujo el desempleo de Alemania en julio, al tiempo que la inflación se mantuvo estable.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes alzas, al tiempo que la Reserva Federal dejó su tasa de interés de referencia cerca de cero. Las acciones de Hong Kong continuaron experimentando un repunte después de las fuertes caída de dos días registradas a principios de semana.

Los reguladores de valores de China dijeron a las casas de bolsa el miércoles por la noche que el país permitirá que las empresas chinas coticen en bolsa en EE.UU., siempre que cumplan con los requisitos de cotización.

Se publicarán la tasa de desempleo, la producción industrial y las ventas minoristas de Japón en junio.

El dólar (índice DXY) opera en baja, presionado por la insistencia del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, de que los aumentos de tasas de interés aún no están previstos.

La libra esterlina registra un avance, ya que los operadores se sienten alentados por las primeras señales de que el fin de la mayoría de las restricciones sociales en Inglaterra desde la semana pasada no ha sido un desastre.

El yen sube levemente, ya que ha encontrado apoyo esta semana por los temores sobre el avance de la variante delta del coronavirus y por la volatilidad en el mercado de valores de China.

El petróleo WTI opera en alza, debido a que los inventarios de crudo en EE.UU., el principal consumidor de energía del mundo, cayeron a su nivel más bajo desde enero de 2020.

El oro sube fuertemente, después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, asegurara a los inversores que no se prevé una suba de tasas de interés en el corto plazo.

La soja opera con subas, mientras persisten las preocupaciones sobre la escasez de suministros mundiales, en medio de una severa sequía que causa daños a las cosechas en EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no muestran cambios, ya que los inversores continuaron analizando la última actualización de la política monetaria de la Reserva Federal.

Los rendimientos de los bonos europeos se mantienen estables, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

ACCIONA ENERGÍA (ANA)

Presentó un aumento del 18% en el beneficio bruto de explotación del primer semestre, en sus primeros resultados desde la salida a bolsa del productor y distribuidor de energías renovables el 1 de julio.

ARCELORMITTAL (MTS)

La mayor siderúrgica del mundo, comunicó un beneficio del segundo trimestre superior a lo previsto y dijo que iniciaría un nuevo programa de recompra de acciones por valor de 2.200 millones de dólares. La empresa con sede en Luxemburgo dijo que el beneficio bruto de explotación del segundo trimestre (EBITDA), la cifra más observada por el mercado, fue de 5.100 millones de dólares, casi siete veces más que la cifra del año anterior, de 700 millones de dólares, y muy por encima de la previsión media en una encuesta elaborada por la empresa, de 4.670 millones de dólares.

FACEBOOK (FB)

Anunció un BPA en el segundo trimestre de 3,61 dólares, que superaron la estimación de 3,02 dólares. La compañía recaudó 28.500 millones de dólares en ingresos publicitarios en el segundo trimestre y vio su precio promedio por anuncio aumentar un 47% interanual con un 6% más de anuncios entregados en el período.

LATAM

La inversión extranjera directa en Brasil cayó a su nivel más bajo en cinco años en junio, mostraron las cifras, 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 en una encuesta de Reuters a economistas y el nivel más bajo desde julio de 2016.

Moody's dijo que esperará a ver cuál será la reforma fiscal que apruebe el Congreso de Colombia antes de decidir si mantiene el grado de inversión al país, o si sigue los pasos de sus pares Standard & Poor's y Fitch, que degradaron recientemente la nota de la nación andina.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Tesoro captó en la última licitación de julio ARS 150,4 Bn y cerró el mes con un financiamiento de ARS 35 Bn

El Tesoro captó ARS 150.367 M en efectivo en la última licitación de julio (valor nominal adjudicado de ARS 159.725 M), acumulando un financiamiento neto positivo cercano a los ARS 34.900 M, en un mes en el que los vencimientos sumaban ARS 280.950 M. El Ministerio de Economía puntualizó que se alcanzó un financiamiento neto positivo acumulado en lo que va de 2021 de ARS 390.910 M, alcanzando así un *rollover* de 123%. De todas maneras, se necesitaban unos ARS 165.000 M para cubrir vencimientos.

Los bonos en dólares cerraron con ligeras subas, atentos a las negociaciones con organismos multilaterales, pero con la mirada puesta fundamentalmente en las elecciones de medio término en noviembre, donde primero tendrán lugar las PASO el 12 de septiembre.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo apenas 0,1% y cerró en 1601 puntos básicos.

Por otro lado, los soberanos en pesos ajustables por CER operaron con precios dispares. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* cerraron con una suba de 0,1% en promedio, mientras que los títulos de larga *duration* perdieron en promedio 0,2%.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval se alineó a las bolsas de la región y ganó 1,3%

En línea con las bolsas de la región y europeas, el mercado local de acciones cerró en alza por tercera rueda consecutiva, pero nuevamente con bajo volumen de negocios debido a las dudas económicas y la incertidumbre política de cara a las elecciones legislativas locales de noviembre.

Así es como el índice S&P Merval ganó ayer 1,3% y cerró en los 66.553,45 puntos, muy cerca del valor máximo registrado en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 663 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 2.824,6 M.

Las acciones que mostraron un mejor comportamiento fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +4,4%, Central Puerto (CEPU) +3,6%, Cresud (CRES) +2,9%, Loma Negra (LOMA) +2,6%, y Telecom Argentina (TECO2) +1,5%, entre otras.

Sin embargo, se manifestaron a la baja: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1,6%, Transener (TRAN) -1,4%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -1,2%, entre las más importantes. En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Vista Oil & Gas (VIST) ganó 9,7%, seguida por Mercado Libre (MELI) que subió 3,6%, Globant (GLOB) +3,4%, Central Puerto (CEPU) +3,4%, y Corporación América (CAAP) +3%, entre otras.

GAROVAGLIO Y ZORRAQUIN (GARO) lanzó el pasado viernes la Oferta Pública de Adquisición voluntaria de acciones, luego que fuese autorizada la oferta por la CNV, en la cual se ofrecen ARS 25 por acción. La propuesta tiene la intención de adquirir las 22.043.991 de acciones en manos de los inversores, que representan un 50% del total de la compañía. Dicha propuesta fue autorizada el 15 de julio por la CNV y estará vigente hasta las 15 horas del 24 de agosto.

VISTA OIL & GAS (VIST) reportó en el 2ºT21 una ganancia neta de USD 5,5 M, que se compara con la utilidad de USD 4,85 M del 1ºT21 y con la pérdida de -USD 39,2 M del 2ºT20. Durante el 2ºT21, los ingresos totales fueron de USD 165,3 M (+223% YoY, +43 QoQ), impulsados por el aumento en la producción de petróleo y en el precio realizado del mismo. El EBITDA del 2ºT21 fue de USD 102,3 M, superior a los USD 58,3 M del trimestre anterior y USD 10,2 del 2ºT20 explicado por mayores ingresos y mayor eficiencia de costos. La producción total fue de 39,888 boe/d (+67% YoY, +17% QoQ), impulsado por el fuerte crecimiento en la producción de petróleo.

GLOBANT (GLOB) anunció una inversión total de USD 50 M en la Argentina y la creación de 5.000 nuevos puestos de trabajo en los próximos cinco años.

Indicadores y Noticias locales

Inversión pública cayó 19,5% en el 1°S20

Según la OPC, la inversión pública ejecutada en el 1°S21 fue de ARS 296.982 M y se incrementó 107,2% con enero-junio de 2020. De esta manera, la Inversión Real Directa como las Transferencias de Capital, que son los rubros que componen la inversión pública, registraron subas en la comparación interanual, de 63% y de 132%. El nivel de la inversión pública ya se ubica además por encima de los niveles pre-pandemia. En función del gasto primario, es el 7,7%, que es el nivel más alto desde 2017.

La producción industrial se incrementó en junio 22% YoY (FIEL)

Según FIEL, la producción industrial registró en el mes de junio un incremento de 22% YoY. En ese sentido, en el segundo trimestre, la actividad industrial acumula un crecimiento de 36,1% respecto al mismo periodo de 2020 y de 2,9% QoQ, con la industria automotriz traccionando el repunte durante estos meses, que multiplicó por cinco el nivel de producción, seguido de la siderurgia y de los minerales no metálicos.

Actividad económica creció en junio 12,3% YoY (Ferrerres)

Según Ferrerres, el índice de actividad económica se incrementó en junio 12,3% YoY. Asimismo, en términos desestacionalizados la actividad económica se incrementó 2,4% MoM en relación con el resultado de mayo. De este modo, la actividad económica acumula así un crecimiento de 9,7% en los primeros seis meses del año. Para lo que resta del año anticipan un mejor desarrollo de la actividad que el de la primera mitad del año, que fue de mayor a menor con el repunte en el sexto mes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 182 M y se ubicaron en los USD 42.655 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros volvieron a mostrarse al alza el miércoles. El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,3% y se ubicó en los ARS 168,60, dejando una brecha con el mayorista de 74,5%. El dólar MEP (o Bolsa) ascendió también 0,3% y cerró en ARS 167,90, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 73,8%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista mostró una suba de cuatro centavos y cerró en ARS 96,61 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA volvió a vender divisas para satisfacer la demanda (según fuentes de mercado vendió entre USD 70 M y USD 80 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.