

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, luego de un débil reporte de AMZN

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,7%, Dow Jones -0,3% y Nasdaq -1,1%), debido a que un débil informe de ganancias de Amazon amenazó con revertir un mes fuertemente sólido antes del último día de operaciones de julio.

Las acciones en general subieron durante el jueves, incluso después de que el Departamento de Comercio dijera que el crecimiento económico en EE.UU. se desaceleró un poco en el segundo trimestre. Amazon cayó en el pre-market después de que informó su primera pérdida de ingresos trimestrales en tres años y dio una guía más débil.

Aumentó levemente el PIB en el 2ºT21 (preliminar), pero cayeron la venta de viviendas pendientes de junio y las peticiones de subsidios por desempleo. Se deteriorarían el índice PMI de Chicago y la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan en julio.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, después de cerrar la rueda anterior en máximos históricos, ya que los inversores reaccionaron a una nueva tanda de ganancias corporativas y datos económicos.

La rápida propagación de la variante delta del Covid-19 y las medidas regulatorias en China pesan sobre la confianza en Europa, pero las acciones todavía están por marcar su sexto mes consecutivo de ganancias. BNP Paribas, Renault, Air France-KLM e IAG se encuentran entre los que reportaron hoy.

Mejoraron fuertemente los PIB de Alemania y la eurozona en el 2ºT21 (datos preliminares), al tiempo que aumentó la inflación en julio y cayó el desempleo en la eurozona en junio.

Los mercados en Asia cerraron en baja, al tiempo que una semana de operaciones volátiles en los mercados chinos ha dejado al índice Hang Seng de Hong Kong con un 5% de pérdidas.

Por otra parte, los mercados monitorean la situación del Covid-19 en Sídney, que informó un aumento diario récord en los contagios, a pesar del bloqueo. Las autoridades han solicitado ayuda al ejército para hacer cumplir el cierre.

Cayó la tasa de desempleo y se desaceleraron las ventas minoristas, pero aumentaron la producción industrial y los inicios de construcción de viviendas de Japón en junio.

El dólar (índice DXY) opera estable, ubicándose cerca de un mínimo de un mes y marcando su peor desempeño semanal desde mayo, ya que los comentarios moderados de la Fed y débiles datos económicos le quitaron impulso.

El euro no registra cambios, alcanzando un máximo de un mes frente al dólar, luego de la publicación de datos económicos alentadores en la región.

La libra esterlina se mantuvo estable, cerca de su nivel más alto en más de un mes, ayudada por la debilidad del dólar estadounidense y por una caída en los casos de coronavirus en Gran Bretaña.

El petróleo WTI opera levemente en baja, en camino a registrar ganancias semanales, mientras se espera que las vacunas frenen un resurgimiento de las infecciones por Covid-19 en todo el mundo, sosteniendo a la demanda.

El oro cae, dirigiéndose a su mayor ganancia semanal en más de dos meses, después de que la Fed ratificara las esperanzas de los inversores de que las tasas de interés se mantendrán bajas durante algún tiempo.

La soja opera con fuertes bajas, aunque cerraría la semana con ganancias, mientras persisten las preocupaciones sobre la escasez de suministros en medio de una severa sequía que causa daños a las cosechas en EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran caídas, antes de la publicación de los datos de inflación y costos del empleo, luego de la ratificación del sesgo dovish de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves bajas, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

IAG (ICAG)

El director ejecutivo dijo que la capacidad en el trimestre de verano podría batir su orientación del 45%, y que el grupo estaba preparado para volar hasta el 75% de su capacidad anterior a la pandemia en el trimestre octubre-diciembre.

SANTANDER (SAN)

Anunció que se dispone a amortizar dos series de títulos contingentemente convertibles por valor conjunto de 1.500 millones de euros. Este tipo de títulos, conocidos como CoCos, permiten a las entidades emisoras reforzar su balance al poder computarse como capital.

TESLA (TSLA)

Pagará 1,5 millones de dólares en un acuerdo por reclamos sobre actualización de software que redujo temporalmente la velocidad máxima de carga, la capacidad y el alcance de la batería en 1.743 sedanes Model S. Los propietarios de vehículos recibirán una compensación de 625 dólares cada uno. La demanda que se presentó en agosto de 2019 destacaba que la actualización inalámbrica de software de Tesla redujo el voltaje máximo al que se podían cargar las baterías de algunos vehículos Tesla Model S.

LATAM

El crecimiento del empleo en Brasil se recuperó en junio, según cifras oficiales, el sexto mes de aumento y que eleva la cantidad de empleos formales creados en la primera mitad del año a un máximo de 2010. En junio se crearon 1,6 millones de posiciones y se recortaron 1,29 millones, lo que resultó en 309.114 nuevas posiciones netas. Es más que el mes anterior y la mayor cantidad para cualquier mes de junio desde al menos 2010, mostraron las cifras del ministerio.

El presidente peruano, Pedro Castillo, designó este jueves como primer ministro al legislador oficialista Guido Bellido, una señal de la presión que podría ejercer el ala más radical del partido de izquierda sobre el nuevo jefe de Estado. Bellido, de 42 años, es miembro del partido marxista Perú Libre que llevó a la presidencia al socialista Castillo para un gobierno de cinco años. Su nombramiento probablemente asustará a los inversores que temen cambios bruscos en la economía.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Tras cancelar el primer pago con el Club de París, el Gobierno pagará al FMI USD 345 M de intereses

Los bonos en dólares cerraron en el exterior con ligeras alzas, en un contexto de incertidumbre política de cara a las

elecciones legislativas de noviembre (previo las PASO), y de dudas en cuanto al crecimiento económico en medio de la pandemia del coronavirus.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 1592 puntos básicos, reduciéndose 0,6% respecto al día anterior.

Después de completar el primer pago al Club de París por USD 266 M esta semana, el Gobierno enfrenta el segundo vencimiento de intereses del año con el FMI por unos USD 345 M. Según la prensa, el pago corresponde a intereses por el acuerdo de Stand-By firmado por el Gobierno anterior con el organismo, y vence el 1 de agosto.

El lunes, la junta de Gobernadores del FMI cumplirá con la formalidad de aprobar el desembolso de USD 650.000 M a nivel mundial en Derechos Especiales de Giro (DEGs), donde Argentina recibirá unos USD 4.350 M a fines de agosto.

Los soberanos en pesos ligados al CER cerraron con ligeras subas. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos públicos de corta *duration* ganaron en promedio 0,3%, mientras que los de larga *duration* ganaron 0,1% en promedio.

MSU ENERGY licitará ONs Clase I denominadas en dólares y pagaderas en pesos (*dollar linked*), a 18 meses de plazo y a tasa de interés fija. También colocará ONs Clase II en UVAs a tasa de interés fija y a un plazo de 24 meses. El monto nominal a emitir en conjunto será por hasta USD 10 M, ampliable hasta USD 40 M. Las ONs en cuestión se emitirán bajo el Programa Global de Emisión de ONs por hasta USD 100 M. Hoy comienza el *roadshow* de los títulos, que finalizará el 3 de agosto. La subasta tendrá lugar el 4 de agosto entre las 10 y 16 horas. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

La agencia de rating local FIX, afiliada de Fitch Ratings, subió este jueves la calificación crediticia de **YPF** como emisor de largo plazo de "A+" a "AA", que representa una mejora de 2 escalas respecto de la nota que tenía la petrolera nacional. La suba de la nota refleja la mejora estructural de los márgenes operativos consecuencia del manejo de los costos, el recupero de la producción de gas y petróleo y de la venta de combustibles.

RENTA VARIABLE:

En línea con el exterior, el S&P Merval subió 1,1% y se acerca al máximo histórico testeado en junio

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. terminaron el jueves en valores máximos, el mercado local de acciones sumó una rueda más de ganancias con algo más de volumen respecto a jornadas atrás, ante dudas políticas y económicas de cara a las elecciones de medio término. De esta manera, el índice S&P Merval subió el jueves 1,1% y cerró en los 67.315,58 puntos, nuevamente cerca de los valores máximos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 838,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.091,8 M. Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: YPF (YPFD) +3,4%, Edenor (EDN) +2,4%, Transener (TRAN) +1,8%, Ternium Argentina (TXAR) +1,8% y Cablevisión Holding (CVH) +1,8%, entre otras.

Sólo cerraron en baja: Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1%, Grupo Financiero Valores (VALO) -0,8%, y Banco Macro (BMA) -0,4%. En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Subieron: Vista Oil & Gas (VIST) +4,3%, Ternium (TX) +2,6%, Bioceres (BIOX) +2,4%, Despegar (DESP) +2% y Cresud (CRESY) +1,9%, entre las más importantes. Bajaron: IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -7,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,2%, IRSA (IRS) -0,9%, Telecom Argentina (TEO) -0,6% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -0,2%, entre otras.

Empresa de Energía del Conosur (EDELCO) anunció una oferta pública de adquisición obligatoria dirigida a todos los accionistas de **EDENOR (EDN)**, tenedores de acciones Clase B y C, a un precio que se pagará en efectivo de ARS 29,34 por acción, La oferta permanecerá abierta por 20 días hábiles, y podrá extenderse por un plazo adicional de no menos de 5 días.

Indicadores y Noticias locales

Sistema Financiero logró 0,7% de ROA y 4,3% de ROE en primeros cinco meses

De acuerdo al BCRA, en mayo el sistema financiero devengó un resultado total integral positivo en moneda homogénea superior al de abril, acumulando en los primeros cinco meses de 2021 utilidades equivalentes a 0,7% anualizado del activo y a 4,3% anualizado del patrimonio neto. Estos niveles resultaron inferiores a los registrados un año atrás (-2,1 p.p. y -14,3 p.p. en términos del activo y patrimonio neto respectivamente), continuando así con la tendencia de menores indicadores de rentabilidad observada desde mediados del año pasado.

Confianza del consumidor registró una suba de 9,3% MoM en julio

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una suba en julio de 9,3% MoM, cortando así una racha de caída de confianza de varios meses, y volviendo al valor que tenía este índice en febrero de 2021. Sin embargo, registro y una retracción de 0,8% YoY. En ese sentido, entre los componentes del ICC que incidieron en tal resultado se encuentran los siguientes subíndices: situación personal (+8,8% MoM), situación macroeconómica (+2,8% MoM) y bienes durables e inmuebles (+23,3% MoM). En lo que va del año, el ICC acumula una contracción de 3,7%.

Empleo de la construcción se incrementó 21,0% YoY en mayo

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción subió en mayo 21,0% interanual, siendo el tercer mes consecutivo con incremento interanual del empleo desde marzo de 2018. Asimismo, frente a abril, registró una suba de 0,3% MoM. Con ese dato, se determinó que el empleo registrado en esta actividad se incrementó a 325.131, siendo el quinto mes consecutivo por encima de los 300.000.

Inflación de julio sería de aproximadamente 3% MoM (privados)

Según privados, la inflación de julio sería de aproximadamente 3% MoM desacelerando con relación a junio cuando su ubicó en 3,2%. En ese sentido, la suba de precios registraría un incremento de 29,16% en los primeros siete meses del año. Para lo que queda del año se espera cierta desaceleración de la inflación, exactamente de 2,8% en promedio mensual.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 13 M y terminaron ubicándose en USD 42.668 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró estable el jueves en ARS 168,60, dejando una brecha con el oficial de 74,5%. El dólar MEP (o Bolsa), también cerró estable en ARS 167,90, con lo que el spread con el oficial culminó la rueda en el 73,7%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió apenas 0,03% en ARS 96,64 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA vendió otros USD 70 M para abastecer importaciones.

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.