

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, tras alcanzar el Dow Jones un máximo histórico

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,4%, Dow Jones +0,5% y Nasdaq +0,2%), un día después de que las preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento económico presionaron a las acciones a la baja. El índice Dow Jones alcanzó un máximo histórico en un momento del lunes, para luego retroceder levemente.

La propagación de la variante delta del coronavirus preocupa a los inversores. El promedio de siete días de casos diarios en EE.UU. al viernes alcanzó los 72.790, superando el pico observado el verano pasado cuando la nación no tenía una vacuna autorizada.

El Senado está ultimando el texto de un proyecto de ley de infraestructura bipartidista, que incluye USD 550 Bn en nuevos gastos. El líder de la mayoría en el Senado, Chuck Schumer, tiene como objetivo acelerar la aprobación de la legislación de 2.702 páginas en la Cámara antes de un receso planeado de un mes a partir del 9 de agosto.

Mejóro levemente el índice PMI Markit manufacturero de julio, aunque cayó el PMI ISM manufacturero.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, mientras los mercados mundiales buscan definir una tendencia en medio de las ganancias corporativas, el aumento de los casos de Covid-19, las regulaciones tecnológicas chinas y las preocupaciones sobre el crecimiento económico de EE.UU.

Por otra parte, las acciones de viajes y ocio cayeron debido a que persisten las preocupaciones sobre el Covid-19. A su vez, BP, Standard Chartered, BMW y Societe Generale se encuentran entre los que reportaron resultados hoy.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, cuando las acciones de empresas de juegos en línea que cotizan en Hong Kong se vieron muy afectadas, después de que los medios estatales chinos describieran la actividad como un tipo de "opio". Sin embargo, el artículo crítico fue eliminado pocas horas después de su publicación.

Mientras tanto, el banco central australiano se apega a sus planes de reducir su compra de bonos, aun cuando se esperaba que el RBA retrasara la reducción planificada ante los nuevos bloqueos por el coronavirus.

Se publicarán los índices PMI servicios de Japón, junto con los PMI composite y servicios de China en julio.

El dólar (índice DXY) opera en baja, al tiempo que la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. es un indicativo de los temores de una posible desaceleración en el crecimiento económico.

La libra esterlina muestra un aumento, ubicándose próximo a un máximo de un mes, impulsado por la caída en los casos de coronavirus en Gran Bretaña.

El yen registra leves alzas, cuando Japón amplió las restricciones del estado de emergencia a más regiones ayer, ya que los casos alcanzaron un récord en Tokio.

El petróleo WTI opera con alzas, ante las expectativas de una disminución de los inventarios, recuperando algunas pérdidas de la rueda anterior por la preocupación persistente ante el aumento de casos del coronavirus.

El oro cae, ya que los inversores aguardan que los datos de empleo de EE.UU. a finales de esta semana aclaren la situación del mercado laboral y el calendario de reducción de estímulos de la Reserva Federal.

La soja opera con fuertes caídas, afectada por las preocupaciones sobre el aumento de los casos de Covid-19 en los principales centros de consumo mundiales.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves subas, al tiempo que persisten las preocupaciones sobre una desaceleración económica que presionaron al bono a 10 años por debajo de 1,2%.

Los rendimientos de los bonos europeos no muestran variaciones significativas.

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL)

Tendrá que hacer frente a una demanda por infracción de patente de la tecnología del sensor de frecuencia cardíaca del Apple Watch, citando un fallo de la Corte de Apelaciones del Circuito Federal de EE.UU. La demanda original, presentada por Omni MedSci en 2018, alegaba que la tecnología de medición de la frecuencia cardíaca del Apple Watch infringía varias patentes propiedad de la empresa.

FACEBOOK (FB)

La Comisión Europea ha abierto una investigación para evaluar la propuesta de adquisición de Kustomer. A la Comisión le preocupa que esta compra reduzca la competencia actual en el mercado de suministro de software de gestión de relaciones con los clientes (CRM), según ha informado la CE en un comunicado. Kustomer es un proveedor de software CRM que ofrece a las empresas administrar las comunicaciones con los consumidores a través de diferentes canales (por teléfono, correo electrónico, SMS, WhatsApp, Messenger o Instagram, etc.) en una sola herramienta.

TENCENT (0700)

La empresa china dijo que frenaría el acceso de los menores a su juego estrella, horas después de que sus acciones se vieran afectadas por un artículo de un medio de comunicación estatal que describía los juegos en línea como un “opio espiritual”.

LATAM

Los precios de los bonos soberanos en dólares emitidos por Perú sufrieron nuevas caídas después de que el presidente Pedro Castillo nombrara al economista moderado Pedro Francke como ministro de Economía y Finanzas. Castillo había nombrado como primer ministro a Guido Bellido, congresista de su partido, lo que redujo las expectativas de inversionistas de una administración moderada.

El valor de las exportaciones de Colombia repuntó un 33,1% interanual en junio a US\$ 3.046,8 millones, impulsado por el incremento de los precios del petróleo y el carbón, aunque las ventas cayeron en volumen, informó el Gobierno. El desempeño en junio estuvo levemente por debajo del que registró en mayo, cuando el valor de los bienes y servicios vendidos en el exterior subió un 39,4% interanual.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

FMI aprueba la asignación de DEGs para países miembros y Argentina recibirá USD 4.354 M

Los bonos en dólares arrancaron la semana con ligeras caídas, en un marco de incertidumbre sobre el desarrollo de la economía doméstica afectada por la pandemia del coronavirus, y con la atención puesta en las elecciones legislativas a disputarse en noviembre (previo las PASO en septiembre).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó apenas 0,3% y se ubicó en los 1595 puntos básicos. El FMI aprobó la asignación de los Derechos Especiales de Giro (DEGs) por un equivalente a USD 650.000 M, los cuales serán asignados a partir del 23 de agosto. Argentina recibiría USD 4.354 M.

La Junta de Gobernadores del FMI dio el visto bueno para que se lleve a cabo la acreditación de los denominados DEGs con el fin de paliar los efectos generados por la pandemia del Covid-19 en el mundo, pero particularmente

en aquellos países de mayor vulnerabilidad. Aproximadamente USD 275.000 M serán destinados a Estados de mercados emergentes, en vías de desarrollo o de bajos ingresos.

Esta asignación de DEGs beneficiará a todos los países miembros, abordará la necesidad de reservas a escala mundial y a largo plazo, generará confianza y promoverá la resiliencia y estabilidad de la economía mundial. Según señaló la Directora Gerente del FMI, Kristalina Georgieva, en particular ayudará a los países miembros más vulnerables que están luchando contra los estragos de la crisis provocada por el coronavirus.

Por otro lado, el Gobierno giró USD 345 M al FMI en concepto de un pago de intereses por el crédito de USD 45.000 M que se tomó entre 2018 y 2019, mientras avanzan los intercambios con el organismo para negociar un nuevo programa financiero. Esta cifra corresponde a la última cuota de intereses antes que comiencen los pagos por el capital adeudado que, según el cronograma firmado por la administración del expresidente Macri, incluyen giros por USD 3.822 M en dos cuotas de USD 1.911 M cada una, previstas para septiembre y diciembre de este año.

Asimismo, los títulos en pesos ajustables por CER terminaron con ligeras subas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron en promedio 0,1%, en tanto los títulos de larga *duration* subieron en promedio 0,3%.

En su primera licitación de títulos en pesos de agosto, el Ministerio de Economía saldrá hoy al mercado local en busca de fondos para cubrir vencimientos del mes por un valor cercano a los ARS 310.000 M. En este llamado, el Tesoro licitará siete instrumentos, de los cuales dos serán Bonos *dollar linked* a 2022, y el resto Letras y Bonos en pesos a 2022 y 2023. Con estos activos se buscarán ARS 190.000 M más USD 450 M de los títulos *dollar linked*.

La recepción de las ofertas comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas del martes 3 de agosto (T), y la liquidación de las ofertas aceptadas se efectuará el jueves 5 de agosto (T+2).

RENTA VARIABLE:

En línea con las bolsas de EE.UU., el S&P Merval inició la semana con una baja de 0,1%

El mercado local de acciones inició agosto con una moderada tendencia negativa, en un contexto de pocos negocios y selectividad frente a las elecciones de medio término que se avecinan.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró en los 65.939,58 puntos, cayendo apenas 0,1% y alejándose del máximo valor registrado en forma intradiaria de 66.621 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 755,2 M, superando apenas el promedio diario de la semana pasada y del mes de junio. En Cedears se negociaron ayer ARS 1.784,6 M.

Las acciones que más cayeron el lunes fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO) -2,1%, Pampa Energía (PAMP) -1,7%, Cablevisión Holding (CVH) -1,6%, Banco Macro (BMA) -1,6% y BBVA Banco Francés (BBAR) -1,4%, entre otras. Sin embargo, terminaron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,9%, Edenor (EDN) +3,3%, Central Puerto (CEPU) +2,7%, Cresud (CRES) +2,1% y Holcim Argentina (HARG) +1%, entre las más importantes.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs finalizaron en su mayoría con pérdidas. La acción que más cayó fue la de IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -4,4%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,6%, YPF (YPF) -2,1%, Loma Negra (LOMA) -1,9% y BBVA Banco Francés (BBAR) -1,6%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Recaudación fiscal creció 66,9% en julio (AFIP)

La recaudación de julio estuvo por encima de la inflación incrementándose 66,9% YoY (según la AFIP), debido a la recuperación de la economía en 2021, por el impulso de los tributos del comercio exterior y, en parte, por la baja base de comparación en 2020 producto de la pandemia. Este sería el decimoprimer incremento consecutivo en términos reales. Los tributos ligados al mercado interno registraron un incremento de 72,4% YoY, destacando el

IVA (+86,9% YoY). Los tributos asociados al comercio exterior, mostraron nuevamente un buen desempeño, donde los derechos de exportación crecieron 131,9% YoY.

Vaca Muerta cerró el mes de julio con una importante cantidad de fracturas

La cantidad de etapas de fractura (un parámetro que grafica el nivel de actividad), volvió a situarse en julio en un alto nivel en Vaca Muerta y marcó que al cierre del mes fueron 943 las punciones realizadas para poner en producción nuevos pozos, la tercera mejor marca en los once años de actividad de la formación no convencional. En el mes en cuestión, fueron seis las operadoras que realizaron trabajos de fractura en sus pozos, entre las cuales se encuentra YPF que lideró la actividad con un total de 675 etapas de fractura, concentrando así el 71% de la actividad del segmento en Vaca Muerta. La segunda firma más activa fue TECPETROL que sumó 97 etapas de fractura en su bloque Fortín de Piedra. PAN AMERICAN ENERGY (PAE) realizó 74 punciones, mientras que Pluspetrol realizó 57 etapas en julio. PAMPA ENERGÍA, realizó 35 etapas de fractura y completó el mes TOTAL ENERGIES con 5 etapas que corresponden al último tramo de los trabajos que venían haciendo en los últimos meses.

Compra de dólares cayó 88% YoY en junio

De acuerdo al BCRA, las personas humanas compraron en junio de forma neta USD 241 M, básicamente para gastos efectuados con tarjetas por consumos con proveedores no residentes (unos USD 133 M, mostrando un aumento de 29% con respecto a igual mes del año anterior, en el marco de continuidad de la pandemia de COVID-19) y para atesoramiento (USD 76 M en billetes, con un incremento de 53% respecto al mes previo y un descenso 88% interanual). Asimismo, los Inversores institucionales y otros, tanto residentes como no residentes, efectuaron compras netas en el mes por USD 41 M.

Liquidación de divisas del agro se incrementó 53,3% YoY en julio

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una expansión en julio de 4,8% MoM, y de 53,3% YoY, al ubicarse en los USD 3.520 M. El ingreso de divisas acumulado de la agroexportación en los primeros siete meses del año alcanzó los USD 20.170 M reflejando un incremento del 73,9% en relación con el mismo período del año pasado.

Venta de autos aumentó 6,1% YoY en julio

Según ACARA, el patentamiento de vehículos se incrementó durante julio 6,1% YoY finalizando con 32.338 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de julio fueron 15,4% menor que el nivel alcanzado en junio, cuando se registraron 38.234. De esta forma, en los siete meses acumulados del año se patentaron 243.068 unidades, esto es un 32,2% más que en el mismo período de 2020, en el que se habían registrado 183.889.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 77 M y finalizaron en USD 42.505 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) avanzó el lunes 0,3 % y se ubicó en los ARS 169,33, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también subió 0,3% y cerró en los ARS 168,67, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 74,3%.

El dólar mayorista subió 10 centavos a ARS 96,79 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA compró USD 1 M después de cuatro ruedas con saldo vendedor, en la que acumuló desembolsos por unos USD 300 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.