

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, tras alcanzar el S&P 500 un nuevo récord

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,2% y Nasdaq -0,1%), un día después de que el índice S&P 500 alcanzara un nuevo récord. Hoy presentan resultados corporativos General Motors y las compañías de viajes MGM Resorts, Wynn Resorts y Booking Holdings.

La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, dirá hoy que promulgar el proyecto de ley de infraestructura bipartidista de un billón de dólares es clave para mantener el estatus de EE.UU. como la "potencia económica predominante del mundo". Los inversores aún esperan los detalles finales del proyecto de ley que negocia el Senado.

Se publicarán el cambio de empleo no agrícola ADP, el índice PMI ISM no manufacturero, y se contraerían los índices PMI Markit composite y servicios de julio. Continuarían cayendo los inventarios de crudo.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, ya que los sólidos resultados corporativos estadounidenses impulsaron la confianza mundial. Además, la actividad comercial de la eurozona aumentó a su mayor ritmo en 15 años.

Es probable que la escasez global de semiconductores continúe afectando a los fabricantes de automóviles. Commerzbank, Siemens Energy, Hugo Boss e Intesa Sanpaolo se encuentran entre los que reportaron resultados.

Mejoraron los índices PMI Markit composite y servicios en Alemania y la eurozona, pero cayeron en el Reino Unido en julio. Se desaceleraron las ventas minoristas de la eurozona en junio.

Los mercados en Asia cerraron con alzas en su mayoría, ya que la actividad de servicios en China mostró un crecimiento acelerado en julio. Sin embargo, el rápido aumento de las infecciones por Covid-19 en toda la región mantiene contenido al optimismo.

Las acciones de Malasia lideraron las pérdidas a nivel regional ante la incertidumbre política que sufre el país. El primer ministro, Muhyiddin Yassin, afirmó que sigue contando con el apoyo de la mayoría entre los legisladores, a pesar de los pedidos de varios de sus aliados y la oposición para que renuncie.

Cayó el índice PMI servicios de Japón, pero mejoraron los PMI composite y servicios de China en julio.

El dólar (índice DXY) opera estable, cerca de mínimos recientes, ya que los operadores esperan los datos de empleo de EE.UU. para tener una guía de las perspectivas de las tasas de interés de la Fed.

La libra esterlina muestra un leve aumento, encontrando impulso por un fin alentador de las restricciones del Covid-19 en Inglaterra, que hasta ahora no parece causar un aumento en las muertes por los mayores contagios.

El yen no registra variaciones, aun cuando el rápido aumento de las infecciones por Covid-19 en toda la región afecta al sentimiento de los inversores.

El petróleo WTI opera con caídas por tercer día consecutivo, debido a la preocupación de que el aumento de contagios por la variante delta del Covid-19 pueda reducir la demanda mundial.

El oro sube, ya que los inversores esperan señales de los datos en EE.UU. sobre la recuperación del mercado laboral que podrían influir en los planes de reducción de estímulos de la Reserva Federal.

La soja opera con ganancias, aunque las condiciones de los cultivos mejores de lo esperado y los pronósticos de lluvia en el centro oeste de EE.UU. limitaron las subas de los precios.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se muestran estables, al tiempo que los operadores aguardan la publicación de los datos de empleo de ADP durante la jornada.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves retrocesos.

CORPORATIVAS

TENCENT (0700)

Anunció más restricciones al uso de sus videojuegos por parte de los menores de edad del país después de caer en bolsa tras las críticas publicadas en la prensa oficial, que calificaban a los juegos en línea de “opio espiritual” y “droga electrónica”. Tencent destaca que las nuevas medidas son incluso más restrictivas que las exigidas por el Gobierno, y contemplan la reducción de hora y media a una hora del tiempo de uso de los videojuegos para los menores durante los días laborables, y de tres a dos en el caso de los festivos.

TESLA (TSLA)

Subió los precios de las variantes de mayor autonomía del sedán Model S y del SUV Model X en Estados Unidos y China, que son sus dos mercados más grandes, según puede leerse en el sitio web de la compañía. El Model S Long Range y el Model X Long Range ahora cuestan 4.637 dólares más en China y 5.000 dólares más en Estados Unidos.

LATAM

Brasil registró un superávit comercial de US\$ 7.400 millones en julio, mostraron datos por debajo del consenso proyectado de USD 8.700 millones y un poco menor a la cifra positiva de US\$ 7.600 millones en el mismo mes del año pasado. Las exportaciones en julio totalizaron USD 25.500 millones, mientras que las importaciones sumaron US\$ 18.100 millones, dijo el Ministerio de Economía, ambos fuertemente por sobre las del año pasado. Eso lleva el superávit en el período enero-julio a USD 44.100 millones, un alza del 49% desde la cifras positiva de US\$ 29.900 millones del mismo período del 2021.

El equipo técnico del Banco Central de Colombia elevó su pronóstico de inflación para este año a un 4,1%, desde uno previo de 3% establecido como meta de largo plazo, debido a alzas en los precios de los alimentos y a un crecimiento mayor de la economía, informó el organismo. La nueva proyección del ente emisor se enmarca en un rango de entre un 3,7% y un 4,9% para este año, precisó el equipo técnico en su más reciente informe de política monetaria.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Tesoro captó ARS 146,3 Bn a través de la licitación de Letras y Bonos, renovando el 65% del vencimiento de la semana

En la primera licitación de deuda de agosto, el Ministerio de Economía logró captar un equivalente en efectivo de ARS 146.345 M, representando esto solo el 65% del importante vencimiento de la semana de ARS 224.000 M. Con este resultado, en 2021 el Tesoro acumuló un financiamiento neto de ARS 311.431 M, alcanzando así un *rollover* de 116%.

Los bonos en dólares cerraron ayer con ligeras caídas, en un contexto en el que los inversores ya empiezan a mirar de cerca a las elecciones legislativas y comienzan a especular con resultados de las mismas. Las negociaciones entre Argentina y el FMI también sigue siendo un driver importante a seguir. Sumado a esto el desarrollo de la economía doméstica afectada por la pandemia del coronavirus.

GENNEIA En este sentido el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,3% el martes y se ubicó en los 1597 puntos básicos. Por su parte, los títulos en pesos ligados al CER cerraron en alza, atentos a la primera licitación de Letras y Bonos del Tesoro para cubrir vencimientos de la semana. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* cerraron ayer con una suba promedio de 0,4%, mientras que los bonos de larga *duration* ganaron en promedio 0,2%.

Geneia anunció una nueva ON en el mercado internacional, para el canje de su ON Clase XX por USD 500 M. Además, la empresa lanzó tres nuevas ONs en el mercado local, por un monto a emitir en conjunto de USD 40 M (ampliables hasta USD 80 M). Los cuatro instrumentos fueron calificados como bonos verdes, por cumplir con requisitos nacionales e internacionales en la materia. El bono verde en el mercado de capitales internacional Clase XXXI en dólares tiene vencimiento en agosto de 2027, se emitirá bajo la Ley de Nueva York, con cupón de 8,75% pagaderos semestralmente, y amortizable en diez cuotas iguales semestrales a partir de marzo 2023. El bono se ofrece como canje de la ON Clase XX, por un total de USD 500 M y por la ON privada por un total de USD 53 M, ambas con fecha de vencimiento en enero de 2022.

Durante el mes de agosto, abonarán intereses el 6/8 Telecom Argentina de sus ONs TLCS, Vista Oil & Gas el 7/8 de sus ONs VSC2, IRSA el 12/8 de sus ONs IRC8 e IRC9, Cresud el 16/8 de sus ONs CSDO, Vista el 21/8 de sus ONs VSC3 y Genneia el 24/8 de sus ONs GNCW. Celulosa pagará renta y amortización de sus ONs CRCE el 4/9.

RENTA VARIABLE:

Ternium Argentina (TXAR) ganó ARS 7,33 por acción en el 2ºT21

TERNIUM ARGENTINA (TXAR) reportó en el 2ºT21 una ganancia neta de ARS 33.105 M (ARS 7,33 por acción), que se compara con la pérdida neta del mismo período del año anterior de -ARS 1 M, y con la ganancia del 1ºT21 de ARS 22.138 M.

Por su lado, ante la debilidad de los mercados globales y la preocupación sobre la recuperación de la economía mundial ante la variante Delta del coronavirus, la bolsa doméstica cerró con una ligera baja por tercera rueda consecutiva, en medio de la incertidumbre acerca de las elecciones legislativas de este año.

De esta forma, el índice S&P Merval bajó el martes apenas 0,1% y se ubicó en los 65.873,55 puntos, tras registrar un máximo intradiario de 66.082 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 641,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.768,2 M. Las acciones que más cayeron fueron las de: Central Puerto (CEPU) -2,6%, Cresud (CRES) -2,5%, Ternium Argentina (TXAR) -1,9%, Transener (TRAN) -0,9% y BBVA Banco Francés (BBAR) -0,7%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +4,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +1,9%, Banco Macro (BMA) +1,9%, y Grupo Supervielle (SUPV) +1,8%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Bajaron: Cresud (CRESY) -2,5%, IRSA (IRS) -2,5%, Corporación América (CAAP) -1,8%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -1,7% y Central Puerto (CEPU) -1,2%, entre las más importantes. Subieron: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +3,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3%, Banco Macro (BMA) +2,6% y Tenaris (TS) +2,4%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Déficit de -USD 167 M en la balanza comercial con Brasil durante julio

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en julio un déficit por quinto mes consecutivo, que en esta ocasión fue de USD 167 M. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 914 M (+62,6% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1081 M (+54,4% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 1995 M. En julio de 2020 había llegado a sólo USD 1262 M.

Inflación se incrementó 2,7% MoM en julio (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inflación de julio fue de 2,7% MoM con lo cual registraría una desaceleración con relación a la cifra de 3,2% registrada en junio por el INDEC. Con estos números, la inflación acumulada de los primeros siete meses de 2021 alcanzó el 26,8% al tiempo que en los últimos 12 meses se ubicó en el 46,5%. Mientras tanto, la inflación núcleo avanzó a un ritmo mensual del 3,2%, con lo cual la tasa interanual se ubicó en 47,7%.

Venta de motos aumentó 25,3% YoY en julio

Según ACARA, el patentamiento de motos se incrementó durante julio 25,3% YoY finalizando con 29.323 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de julio fueron 44,3% menor que el nivel alcanzado en junio, cuando se registraron 30.143, registrando una contracción de -2,7% MoM. De esta forma, en los siete meses acumulados del año se patentaron 197.866 unidades, esto es un 47,0% más que en el mismo período de 2020, en el que se habían registrado 134.633.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron el martes USD 6 M y finalizaron en USD 42.511 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el martes 0,5% a ARS 170,14, registrando el máximo valor desde octubre de 2020, y dejando una brecha con el mayorista de 75,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también avanzó 0,5% y cerró en ARS 169,57, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 75,2%.

Por su parte, el mayorista subió ayer dos centavos a ARS 96,81 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA compró USD 70 M, luego de seis jornadas en las que alternó ventas, o saldos neutros.

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 hiciera 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.