

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, a la espera de datos de empleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,2% y Nasdaq +0,3%), cuando los inversores aguardan recibir una actualización sobre la situación del empleo en EE.UU. Los datos económicos y laborales han sido sólidos en general, pero aumenta la preocupación que el crecimiento disminuya a partir de aquí.

Por otra parte, la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, anticipó que las tasas de inflación mensuales bajarán al final del año a niveles consistentes con la estabilidad de precios.

Se redujo el cambio de empleo no agrícola ADP y se contrajeron los índices PMI Markit composite y servicios. Aumentó el índice PMI ISM no manufacturero de julio. Aumentaron inesperadamente los inventarios de crudo. Se reducirían levemente las peticiones de subsidios por desempleo, mientras que aumentaría el déficit comercial en junio.

Las principales bolsas de Europa operan con leves subas, ya que los inversores analizan las ganancias corporativas de la región y los comentarios de política monetaria del Banco de Inglaterra.

La entidad monetaria elevó sus pronósticos de inflación luego de dos meses consecutivos de lecturas por encima de las previsiones. Por otra parte, Siemens, Adidas, Merck, Bayer, Intesa Sanpaolo y WPP se encuentran entre los que reportaron resultados.

El BoE mantuvo sin cambios su tasa de referencia.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores monitorearon las acciones de empresas relacionadas con el sector de los videojuegos chino que cotizan en Hong Kong, después de que los medios estatales volvieran a apuntar a la industria.

Asimismo, la situación del Covid-19 en China y Corea del Sur puede haber influido en el sentimiento de los inversores a nivel regional. Las infecciones diarias han vuelto a aumentar a medida que la variante delta se extiende por China, y las autoridades imponen pruebas masivas y restricciones de viaje generalizadas en algunas áreas.

El dólar (índice DXY) opera en baja, tomando ganancias después de que los comentarios agresivos de la Reserva Federal llevaron a los mercados a anticipar el momento probable de un endurecimiento de la política monetaria.

La libra esterlina muestra un aumento, encontrando impulso tras los comentarios del BoE que anticipan un aumento de la inflación para fin de año, a pesar de la decisión de sostener los estímulos monetarios.

El yen no registra variaciones significativas, 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 subas, impulsado por las tensiones entre Israel y Líbano, pero no pudo recuperar la mayor parte de las pérdidas del día anterior después de una sorpresiva acumulación de reservas de crudo en EE.UU.

El oro sube, aunque se ve limitado luego que los comentarios agresivos de un funcionario de la Reserva Federal aumentaron las perspectivas de una reducción de estímulos y merman la demanda del metal.

La soja opera con leves bajas, afectada por las preocupaciones sobre la demanda mundial, debido a la rápida propagación de la variante delta del coronavirus, aunque el clima desfavorable en EE.UU. respalda a los precios.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran caídas, al tiempo que los operadores aguardan la publicación de los datos de empleo para definir posiciones en activos de cobertura.

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

CORPORATIVAS

ARK INVEST

Dirigida por Cathie Wood, se deshizo de algo menos de la mitad de su posición en Tesla, dirigida por Elon Musk, cuando las acciones de la compañía de vehículos eléctricos (VE) cotizaban al alza.

CRÉDIT AGRICOLE (CAGR)

La entidad crediticia francesa anunció que duplicó su beneficio en el segundo trimestre, gracias a la reducción de los gastos para cubrir insolvencias relacionadas con la pandemia de COVID-19, ya que los bancos se beneficiaron de la recuperación económica alentada con fondos públicos. Aunque la crisis sanitaria se cierne sobre la economía, un apoyo estatal sin precedentes en toda Europa, desde los planes de despido de trabajadores hasta la asistencia a las empresas, ha ayudado a los bancos a seguir al día con sus pagos de deuda, lo que ha permitido a los bancos blindar los beneficios y reducir las provisiones.

LATAM

El clima para los negocios en Chile ha mejorado para este año en medio de señales de recuperación económica, reveló un sondeo del Banco Central que, sin embargo, destacó el temor que existe mucha incertidumbre que afecta las inversiones. En su Informe de Percepción de Negocios de agosto, el organismo señaló que aumentó la proporción de empresas que afirma que su desempeño mejoró en el último año e incluso superaron sus expectativas, pese a las restricciones debido a la pandemia de coronavirus.

La actividad en el sector servicios de Brasil se expandió a su ritmo más rápido en ocho años y medio en julio, mostró un sondeo a gerentes de compras, impulsada por un aumento en los nuevos negocios nacionales y un crecimiento récord en los pedidos de exterior. El aumento de la actividad ayudó a impulsar el mayor crecimiento del empleo en el sector en más de una década, lo que apunta a un sólido segundo semestre.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Bonos en dólares cerraron con ligeras subas. MSU colocó ONs dollar linked por USD 13 M.

Los bonos en dólares cerraron ayer con ligeras alzas, con los inversores con la mirada puesta en el desarrollo de la economía doméstica frente a la pandemia del Covid-19, y atentos a las encuestas que vayan surgiendo de cara a las elecciones legislativas de este año. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,4% y se ubicó en los 1589 puntos básicos. Además, continúa la atención sobre las negociaciones entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda de USD 45.000 M con el organismo.

CIUDAD DE BUENOS AIRES colocó Letras del Tesoro en pesos, a 119 días (vencimiento el 2 de diciembre de 2021), a tasa Badlar más un margen de corte de 0%, por un monto nominal de ARS 12.000 M (muy por encima de lo previsto originalmente). Las ofertas alcanzaron los ARS 16.521,7 M.

MSU ENERGY Por su parte, los títulos en pesos ligados al CER cerraron nuevamente en alza. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron apenas 0,1% en promedio, mientras que los bonos de larga *duration* ganaron en promedio 0,7%.

La CIUDAD DE BUENOS AIRES colocó Letras del Tesoro en pesos, a 119 días (vencimiento el 2 de diciembre de 2021), a tasa Badlar más un margen de corte de 0%, por un monto nominal de ARS 12.000 M (muy por encima de lo previsto originalmente). Las ofertas alcanzaron los ARS 16.521,7 M.

MSU ENERGY colocó ONs Clase I denominadas en dólares y pagaderas en pesos (*dollar linked*), a 18 meses de plazo (vencimiento el 6 de febrero de 2023), a una tasa de interés fija de 5,49%, por un monto nominal de USD 12,6 M. CELULOSA ARGENTINA colocó ONs en dólares Clase 16, a 24 meses de plazo (vencimiento el 6 de agosto de 2023), a una tasa fija de 9,5%, por un monto nominal de USD 6 M (100% de lo ofertado). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán en 4 cuotas de 25%.

RENTA VARIABLE:

Mercado Libre (MELI) reportó en el 2ºT21 ingresos por encima de lo esperado

MERCADO LIBRE (MELI) reportó en el 2ºT21 un crecimiento interanual de 102,6% (en moneda constante) en los ingresos netos al registrar USD 1.700 M. Asimismo, la base de usuarios únicos activos durante el trimestre aumentó 47,4% YoY, alcanzando los 75,9 millones. El mercado esperaba ingresos por USD 1.500 M. Los ingresos vinculados al comercio electrónico crecieron 96,4% YoY en dólares y alcanzaron los USD 1.142,3 M, en tanto que los vinculados al negocio fintech aumentaron 88,9% hasta USD 560,4 M. La ganancia antes de impuestos en el 2ºT21 fue de USD 138,9 M (+55,5% YoY), mientras que la utilidad neta totalizó USD 68,2 M (o USD 1,37 por acción), que se compara con la utilidad del 2ºT20 de USD 55,9 (o USD 1,13 por acción).

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) en el 2ºT21 reportó una utilidad integral de ARS 3.391 M (ARS 4,50 por acción), que se compara con el resultado integral del 2ºT20 de ARS 2.612 M (ARS 3,43 por acción). La utilidad operativa del 2ºT21 ascendió a ARS 6.204 M, mostrando una disminución de ARS 566 M respecto al 2ºT20. Los resultados financieros registraron una variación positiva de ARS 3.671 M. TERNIUM (TX) reportó en el 2ºT21 una ganancia por acción de USD 5,21 vs. USD 3,48 previstos por el consenso de mercado. Los ingresos en el 2ºT21 alcanzaron los USD 3.919,8 M vs. USD 3.780 M esperado por el mercado. En línea con la tendencia de las bolsas norteamericanas, el mercado local de acciones terminó ayer en baja, acumulando cuatro ruedas consecutivas de caídas, en un maraco en el que los inversores están atentos a las elecciones legislativas que se disputarán en noviembre.

En este sentido, el índice S&P Merval bajó el miércoles 1,2% y cerró en los 65.061,82 puntos, tras registrar un máximo intradiario de 66.340 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 726,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.282,4 M. Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Central Puerto (CEPU) -4,7%, Edenor (EDN) -2,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,7%, YPF (YPFD) -2,7% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,6%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza las acciones de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,2%, Holcim Argentina (HARG) +0,7%, Mirgor (MIRG) +0,4%, y Ternium Argentina (TXAR) +0,2%. En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas. La acción que más cayó fue la de Tenaris (TS) -4,7%, seguida por IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -3%, YPF (YPF) -2,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -2,3%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,1% y Corporación América (CAAP) -2%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Venta de insumos para la construcción aumentó 7,40% YoY en julio

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción registró una suba del 1,11% desestacionalizada con respecto a junio último. Asimismo, los despachos de insumos de las empresas del Grupo se ubicaron 7,40% por encima de los registrados en junio del año anterior. En tanto, en los primeros siete meses del año el Índice Construya acumuló una suba del 50,90% en comparación con el mismo período del año anterior.

Gobierno elevará mínimo no imponible del impuesto a las Ganancias

De acuerdo a la prensa, el Gobierno aumentará en el transcurso del mes el mínimo no imponible del impuesto a las Ganancias y lo hará por decreto como ya estaba previsto en la ley que aprobó este año el Congreso. En ese sentido, llevarán al nuevo mínimo imponible a una cifra que estará entre los USD 175.000 y los USD 185.000.

Precios de alimentos se incrementaron 2,9% MoM en julio (privados)

Según privados, los alimentos tuvieron en julio un aumento mensual promedio de 2,9%, pero con incrementos en algunas categorías que triplicaron ese porcentaje, como los casos de las cervezas, las hamburguesas, la crema de leche y los huevos, con alzas que fueron de 8,3% a 11,7%. Asimismo, dieron a conocer que la inflación en el mes de julio mantiene un piso de 3%.

Producción petroquímica aumentó 26,0% YoY en junio

De acuerdo a la Cámara de la Industria Química y Petroquímica, las ventas locales de la industria química y petroquímica registraron en junio un incremento del 22% interanual, mientras que la producción marcó una suba del 26% respecto al mismo mes de 2020. En lo que respecta a las exportaciones, la entidad empresarial detalló que en junio reflejaron una suba del 167% YoY. Sin embargo, el sector todavía se encuentra operando por debajo de los niveles de 2019, previo a la pandemia: en los primeros seis meses del año, la producción está un 18% por debajo y las ventas, un 12%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 38 M y terminaron ubicándose en los USD 42.549 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) avanzó apenas 0,1% a ARS 170,25, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 75,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió también 0,1% y cerró en los ARS 169,73, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 75,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó dos centavos y cerró en ARS 96,83 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 45 M (según fuentes de mercado).

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.