GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, con el Dow Jones en máximos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 -0,1%, Dow Jones -0,3% y Nasdaq +0,2%), después de que el índice Dow Jones registró un cierre récord el viernes cuando el informe de empleos fue más fuerte de lo esperado. Las señales de una fuerte recuperación económica podrían llevar a la Reserva Federal a retirar sus medidas de apoyo monetario y prepararse para comenzar a reducir su programa de compra de bonos.

Por otra parte, los senadores estadounidenses volvieron a reunirse el domingo para trabajar en la aprobación de un proyecto de ley de infraestructura de USD 1 Tr, que tendría suficiente apoyo republicano para aprobarse esta semana en el Senado y pasar a la Cámara para su consideración en septiembre.

Las principales bolsas de Europa operan en baja. Las acciones en Alemania, el Reino Unido y Francia retrocedieron ligeramente, a medida que la temporada de ganancias termina. Los inversores globales están a la espera de los datos clave de inflación de EE.UU. que se publicarán esta semana.

Además, varios funcionarios de la Fed realizarán discursos en la próxima semana, y los inversores estarán escuchando atentamente las ideas sobre una reducción gradual de estímulos del banco central.

El superávit comercial de Alemania se mantuvo estable en junio.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores monitorean la situación del Covid-19 en toda la región. Las bolsas de Japón y Singapur están cerrados por días festivos.

Australia informó el domingo 280 nuevos casos de coronavirus durante un período de 24 horas, la mayoría de ellos en el populoso estado de Nueva Gales del Sur. Los informes dicen que alrededor de 15 millones de personas, o el 60% de la población del país, están bajo un estricto bloqueo. Indonesia también está lidiando con un brote grave.

La inflación de China no mostró variaciones en julio.

El dólar (índice DXY) opera estable, alcanzando un máximo de cuatro meses, ya que los operadores se preparan para una reducción temprana de los estímulos de la Reserva Federal.

El euro no muestra variaciones, viéndose presionado por la fortaleza del dólar, al tiempo que los inversores están a la espera de los datos de inflación de EE.UU. que se publicarán esta semana.

El yen registra una leve suba tras las recientes caídas frente a la fortaleza del dólar. No hubo operaciones en Tokio el lunes por un feriado nacional, limitando el volumen del mercado cambiario.

El petróleo WTI opera con fuertes pérdidas, debido a las preocupaciones de que las nuevas restricciones por el coronavirus en China y el resto de Asia podrían frenar la recuperación global de la demanda de combustibles.

El oro cae, alcanzando un mínimo de más de cuatro meses, ya que los sólidos datos de empleo en EE.UU. aumentaron las preocupaciones de un aumento de las tasas de interés antes de lo esperado.

La soja opera con leves bajas, cuando la semana pasada los exportadores de EE.UU. informaron una venta de 131.000 toneladas de oleaginosas a China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, al tiempo que los operadores aguardan la publicación de las lecturas de inflación para definir posiciones en activos de cobertura.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves caídas.

CORPORATIVAS

BERKSHIRE HATHAWAY (BRKA)

Warren Buffett dijo que muchos de sus negocios están disfrutando de fuertes recuperaciones de las primeras profundidades de la pandemia de coronavirus, alimentando repuntes en las ganancias y los ingresos.

XPENG (XPEV)

El fabricante chino de vehículos eléctricos (VE) que cotiza en EE.UU. se ha convertido en la principal marca de vehículos de energía sustentable (NEV) del mercado masivo en China en adoptar tecnología antes de Tesla según la encuesta de J.D. Power, China Tech Experience Index 2021.

LATAM

BRASIL

Mercados confían en el Banco Central, pero desconfían de los riesgos políticos y fiscales. El Banco Central de Brasil dejó claro que hará lo que sea necesario para controlar la inflación, una medida que los inversores acogieron con satisfacción, pero la perspectiva de unos costos de endeudamiento significativamente más altos de lo previsto hace sólo unos meses podría no calmar los mercados de divisas y de tasas de interés locales durante mucho tiempo.

CHILE

Precios al consumidor suben 0,8% en julio y acumula un alza de 4,5% en 12 meses. El aumento de los precios estuvo liderado por un incremento del 1,7% en el costo del transporte y, especialmente, de la gasolina, según el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), aunque los alimentos y las bebidas no alcohólicas también aumentaron considerablemente.

COLOMBIA

Presidente lograría la reforma tributaria en su último año, pero no mucho más. Es probable que el presidente de Colombia, Iván Duque, logre la aprobación de una reforma tributaria demorada por mucho tiempo para tratar de aliviar las finanzas públicas en su último año de gobierno, pero posiblemente otras iniciativas no verán la luz en un Congreso dividido y concentrado en las próximas elecciones.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

GENNEIA colocó ONs por USD 65 M. PBA extiende fecha de oferta de canje hasta el 27/8.

GENNEIA colocó dos nuevas ONs por el equivalente a USD 65 M, superando ampliamente su objetivo inicial de USD 40 M. Estas ONs ingresaron al panel de Bonos Sociales, Verdes y Sustentables (SVS) de ByMA.

La PROVINCIA DE BUENOS AIRES informó que el pasado viernes enmendó formalmente la invitación para canjear los bonos elegibles que sumaban una deuda de USD 7.148 M, luego de haber anunciado un acuerdo con una

parte significativa de acreedores el 21 de julio pasado. De esta forma, quedó abierto el período de presentación de órdenes para canjear los bonos elegibles por nuevos bonos hasta el viernes 27 de agosto, mientras que los resultados de adhesión serán anunciados el lunes 30 de agosto.

Los bonos en dólares cerraron la semana con caídas, en un contexto en el que los inversores ya empiezan a manejarse con cautela frente a las elecciones legislativas. Las negociaciones entre Argentina y el FMI también siguen siendo un driver importante.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró el viernes en 1573 puntos básicos, reduciéndose 18 unidades durante la semana.

Los bonos en pesos (principalmente los atados al CER) se mostraron en la semana con nuevas ganancias, en un contexto de elevada inflación esperada y por el financiamiento del Gobierno en el mercado local para cubrir otros vencimientos. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron en promedio 1,2%, mientras que los títulos de larga *duration* subieron en promedio 2,2%.

En cuanto a indicadores a conocerse esta semana, el martes el Indec dará a conocer el índice de salario de junio, el índice de precios y cantidades del comercio exterior del 2ºT21 y el indicador sintético de servicios públicos de mayo. El miércoles se publicarán las estadísticas del turismo internacional de junio, y la capacidad instalada de la industria también de junio. Y el jueves se conocerá la inflación de julio.

RENTA VARIABLE:

TECO2 reportó una pérdida en el 2ºT21 de -ARS 11.671 M

TELECOM ARGENTINA (TECO2**)** reportó en el 2ºT21 una pérdida neta de -ARS 11.671 M (atribuible a los accionistas de la empresa -ARS 11.703) vs. la pérdida neta del mismo período del año pasado de -ARS 1.235 M (atribuible a los accionistas -ARS 1.415 M).

En el día de hoy reportaría sus resultados del 2ºT21 BANCO MACRO (BMA) y TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE (TGNO4), mientras mañana lo haría EDENOR (EDN), TRANSENER (TRAN) e YPF (YPFD), y el miércoles CENTRAL PUERTO (CEPU), HOLCIM ARGENTINA (HARG), LOMA NEGRA (LOMA) y PAMPA ENERGÍA (PAMP), según lo estimado por el consenso de mercado.

Contrariamente a la tendencia de las bolsas externas, el mercado local de acciones cerró la semana con una ligera baja, ante la cautela de los inversores sobre las elecciones legislativas de este año, y las dudas sobre la economía doméstica en medio de la pandemia de Covid-19. De esta forma, el índice S&P Merval perdió 0,2% en las últimas cinco ruedas y cerró en los 65.860,91 puntos, tras registrar un máximo semanal de 66.621 unidades, y un mínimo de 64.531 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 3.775,2 M, mostrando un promedio diario de ARS 755 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 11.465 M, dejando un promedio diario de ARS 2.293 M. Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) -4%, Central Puerto (CEPU) -3,8%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -3,1%, entre las más importantes.

En tanto, las acciones que mejor comportamiento tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +13,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +8,1%, y Mirgor (MIRG) +7,7%, entre otras. En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana con mayoría de alzas. Sobresalió la acción de Mercado Libre (MELI) +12%, tras reportar un buen balance del 2ºT21. Siguieron la tendencia: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +8,2%, Globant (GLOB) +8%, Ternium (TX) +6,5%, Telecom Argentina (TEO) +5,8%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,1%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 48,1% y expansión del PIB de 6,8% en 2021 según el REM del BCRA
Según el REM de julio del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2021 de 6,8% (+0,5 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 48,1% (+0,1 p.p. que el del REM previo). Para el mes de julio de 2021, estiman una inflación de 3,0% al tiempo que se ubicaría en 43,0% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 34,10% para agosto con una tendencia levemente creciente en los próximos meses y con correcciones al alza en todos los pronósticos relevados y con una suba hasta 34,50% en diciembre de 2021 (-0,3 p.p. con relación al REM de junio). Para el tipo de cambio nominal, la previsión disminuyó con relación al REM anterior para el mes de diciembre de este año ubicándose en USDARS 107,10 y USDARS 153,50 en diciembre de 2022. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2021 de -ARS 1.545 Bn y de -ARS 1.554,0 Bn para 2022.

Préstamos en pesos aumentan 0,6% MoM real en julio y representan 7,2% del PIB
Según el BCRA, los préstamos en pesos al sector privado, en términos reales y sin estacionalidad, habrían registrado en julio una expansión mensual de 0,6%, rompiendo con 10 meses consecutivos de contracciones. Entre las distintas líneas de crédito, los adelantos y, en menor medida, los créditos con garantía prendaria fueron los que aportaron positivamente a la variación del mes, siendo parcialmente compensados por la dinámica de las financiaciones al consumo. Los préstamos en pesos al sector privado en términos del PIB se ubicaron en 7,2% en julio.

Ventas minoristas subieron en julio 11,4% YoY (CAME)
Las ventas minoristas crecieron 11,4% YoY en julio y en lo que va del año acumulan una suba de 14,5%, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). En la comparación mensual julio-junio 2021, las ventas crecieron 3,3%. Las ventas minoristas pymes resultaron 10,6% menores a julio de 2019, que es el año más cercano de confrontación dadas las condiciones atípicas que ocurrieron en 2020. La recuperación del consumo tomó fuerza en julio con la flexibilización de las restricciones, los aguinaldos, y el incremento en las transferencias del Estado hacia las familias.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron en la semana USD 519 M (por el pago de intereses al FMI, la caída del oro y devaluación de yuan chino) y finalizaron en USD 42.063 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) avanzó en la semana 1% (ARS 1,73) a ARS 170,58, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 76%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en las últimas cinco ruedas 1,1% (ARS 1,00) a ARS 170,09, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 75,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista cerró en ARS 96,90, aumentando en la semana 21 centavos (+0,20%).

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.