

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan estables, con el S&P 500 retrocediendo desde máximos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 sin cambios, Dow Jones -0,1% y Nasdaq +0,1%), después de que los índices Dow Jones y S&P 500 cayeran desde máximos históricos en las operaciones del lunes, en medio de las preocupaciones sobre un resurgimiento global en los casos de Covid-19.

Los inversores esperan los datos del índice de precios al consumidor y del índice de precios al productor, los cuales miden la inflación, en busca de señales sobre cómo la Fed empezaría a reducir sus compras de bonos.

Por otra parte, el Senado podría aprobar un proyecto de ley bipartidista de infraestructura de USD 1 Tr hoy. El plan, que incluye USD 550 Bn en nuevos gastos en transporte y banda ancha, podría ayudar a impulsar la economía a medida que el crecimiento se desacelera, luego de la reapertura de la pandemia.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, buscando romper con un enfoque cauteloso a nivel mundial, aun cuando las preocupaciones sobre el impacto del Covid-19 en el crecimiento global continúan pesando en la confianza de los inversores, con los países lidiando con la propagación de la variante delta.

Además, funcionarios de la Reserva Federal indicaron que el ritmo de la recuperación de EE.UU. y la inflación elevada podrían generar una discusión sobre el inicio de subas de tasas de interés por parte del banco central. Las empresas europeas que informaron ganancias incluyen a Hellofresh, Munich Re, ABRDN e InterContinental Hotels.

Cayeron los índices ZEW de confianza inversora de Alemania y la eurozona para agosto.

Los mercados en Asia cerraron con subas. Aun así, los mercados monitorean un resurgimiento cada vez mayor del Covid-19 en China, ya que el país informó más infecciones esta semana y las ciudades realizan testeos masivos.

Mientras tanto, las acciones del desarrollador de juegos de Corea del Sur, Krafton (el creador del exitoso juego PUBG), se hundieron en su debut. Las acciones de empresas relacionadas con el conglomerado surcoreano Samsung también cayeron, cuando el heredero de la firma, Jay Y. Lee, será puesto en libertad condicional.

El dólar (índice DXY) opera levemente en alza, ya que las sólidas cifras de empleo en EE.UU. mejoró las expectativas de que la Reserva Federal pronto podría comenzar a reducir sus estímulos masivos.

El euro muestra una caída, viéndose presionado por la fortaleza del dólar, al tiempo que los inversores están a la espera de los datos de inflación de EE.UU. para evaluar el futuro de los estímulos monetarios de la Fed.

El yen registra un leve retroceso ante la fortaleza del dólar, al tiempo que los sólidos datos de empleo en EE.UU. aumentan las probabilidades que se incrementen las tasas de interés y limiten la demanda de la divisa japonesa.

El petróleo WTI opera con fuertes subas, recuperándose tras alcanzar un mínimo de tres semanas, aunque persisten las preocupaciones que los casos de Covid-19 y las restricciones en China afecten la demanda de combustibles.

El oro sube, a medida que se estabiliza el repunte del dólar, aunque los temores de un alza de las tasas de interés estadounidense antes de lo esperado limitan las ganancias adicionales.

La soja opera en alza, apoyada por la fuerte demanda china, mientras las condiciones del cultivo en EE.UU. se mantuvieron estables, como se esperaba, con un 60% de la cosecha de semillas oleaginosas de buena a excelente.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses avanzan levemente, ya que los inversores analizan los comentarios de funcionarios de la Reserva Federal, mientras esperan las lecturas de inflación a finales de la semana.

Los rendimientos de los bonos europeos se mantienen estables.

CORPORATIVAS

AMAZON.COM (AMZN)

El principal ejecutivo de la nube y veterano de la compañía, Charlie Bell, dejará la empresa, señalando que el gigante tecnológico ha confirmado la reestructuración. La salida de Bell se produce un mes después de que Andy Jassy, que fundó Amazon Web Services (AWS), una subsidiaria de computación en la nube bajo demanda de Amazon, asumiera el cargo de CEO cuando el fundador Jeff Bezos renunció al puesto.

BAYER (BAYGN)

Perdió una tercera apelación contra los veredictos de los tribunales de Estados Unidos que otorgaron daños y perjuicios a los clientes que culpaban a sus cánceres del uso de sus herbicidas a base de glifosato, lo que dejó al grupo alemán de medicamentos y pesticidas para depositar esperanzas de alivio legal en la Corte Suprema de Estados Unidos.

LATAM

BRASIL

Bolsonaro envía al Congreso una enmienda constitucional sobre deudas fiscales por juicios, junto con una propuesta para reestructurar el programa de bienestar social del país sudamericano. Bolsonaro no reveló detalles sobre cómo se podría cambiar la propuesta de pago de las deudas judiciales del gobierno.

CHILE

Anotó en julio un superávit comercial de USD 604 M en medio del avance en los envíos liderados por el cobre y un fuerte aumento de las importaciones, informó el Banco Central.

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.

Según la prensa, funcionarios argentinos se reunieron la semana pasada con representantes del FMI en Washington, al tiempo que el Gobierno busca reelaborar su complicado programa de préstamos. Las reuniones muestran una

señal de progreso en las conversaciones de Argentina con el FMI para un nuevo programa. Más que nada, dichas reuniones se habrían centrado en los aspectos técnicos de las negociaciones, incluidos los datos económicos de 2021, las proyecciones para 2022 y 2023, así como las previsiones iniciales sobre la inflación y los precios regulados, además de los planes del Gobierno para gastos e ingresos.

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.

RENTA VARIABLE:

TRAN reportó una pérdida en el 2ºT21 de -ARS 1.857 M

TRANSENER (TRAN) reportó en el 2ºT21 una pérdida neta de -ARS 1.856,9 M que se compara con la ganancia del mismo trimestre el año pasado de ARS 1.778,7 M. Las ventas alcanzaron los ARS 3.685,2 M en el 2ºT21 vs. los ARS 5.313,1 M del 2ºT20. El resultado operativo alcanzó los ARS 650,5 M en el 2ºT21 vs. los ARS 2.468 M del mismo período del año anterior. El EBITDA en el 2ºT21 alcanzó los ARS 1.241,1 M que se comparan con los ARS 3.039,5 M del 2ºT20. En los primeros seis meses de 2021, la empresa reportó una pérdida de -ARS 1.364,9 M vs. los ARS 3.438,7 M obtenidos en el 1ºS20.

Hoy reportaría sus resultados del 2ºT21 BANCO MACRO (BMA), TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE (TGNO4), EDENOR (EDN), 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.

El mercado local de acciones inició la semana con una ligera suba, en línea con la tendencia de las bolsas norteamericanas que cayeron por expectativas de un endurecimiento de la política monetaria de la Fed.

De esta forma, el índice S&P Merval subió ayer 0,4% y cerró en los 66.096,38 puntos, tras registrar un máximo valor en forma intradiaria de 66.250 unidades. El volumen operado en acciones en ByMa alcanzó el lunes los ARS 672,8 M, ubicándose por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ayer ARS 2.501,4 M.

Las acciones que peor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Transportadora Gas del Sur (TGSU2) -3,3%, Telecom Argentina (TECO2) -3,1%, Cresud (CRES) -2,9%, Loma Negra (LOMA) -2,8% y Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,8%, entre las más importantes.

En tanto, las acciones que más subieron fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +4,3%, Transportadora Gas del Norte (TGNO4) +3,4%, YPF (YPFD) +2%, Central Puerto (CEPU) +1,1%, y Aluar (ALUA) +0,8%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs se mostraron con mayoría de bajas. Sobresalió la acción Telecom Argentina (TEO) con una baja de 3,4%, seguida por Bioceres (BIOX) -3%, Globant (GLOB) -2,7%, Loma Negra (LOMA) -2,5%, Transportadora Gas del Sur (TGS) -2,5%, y Cresud (CRESY) -2,3%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Depósitos a plazo registraron incremento de 0,8% real en julio

De acuerdo al BCRA, en julio los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado crecieron a precios constantes

(0,8% MoM), rompiendo con dos meses consecutivos de caídas. Este comportamiento estuvo asociado al mayor dinamismo que presentaron las colocaciones del segmento mayorista (más de ARS 20 M) en la segunda quincena del mes, lo que llevó a que se estabilizaran a precios constantes.

Costo de logística sube 33,6% en lo que va de 2021

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un importante incremento de costos de 6,32% MoM en julio, hecho que lo convierte en el más alto del año, luego de los fuertes aumentos evidenciados en enero (4,7%), febrero (6,3%), marzo (3,9%), abril (5,4%) y mayo (3,16%) de 2021. En ese sentido, los primeros siete meses del año alcanzó una suba de casi 33,6%%, tras cerrar el año 2020 con un incremento del 35%, en un contexto económico también caracterizado por una alta inflación minorista y mayorista.

Costos metalúrgicos aumentaron 31,8% en el 1°S21

Según ADIMRA, el nivel general del índice de costos metalúrgicos (ICM) registró un incremento de 13,8% durante el 2°T21. De esta manera, acumula un incremento de 31,8% en el 1°S21. Teniendo en cuenta la variación con respecto al primer trimestre de 2020 el ICM presentó un aumento de 55,6%. En ese sentido, el ICM permanece por encima del Índice de Precios al Consumidor (IPC), reflejando que en los últimos tres años los costos metalúrgicos aumentaron más que los precios al consumidor.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales retrocedieron el lunes USD 59 M y finalizaron en USD 42.004 M.

Tipo de cambio

Los dólares bursátiles arrancaron la semana con precios dispares. El dólar contado con liquidación (implícito) avanzó el lunes ARS 39 centavos y se ubicó en los ARS 170,97, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 76,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) descendió 15 centavos ayer a ARS 169,94 (su primer retroceso después de seis alzas), marcando una brecha con la cotización del mayorista de 75,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer 10 centavos y cerró en ARS 97 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA no intervino en el mercado cambiario por tercera vez consecutiva.

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.