

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan estables, previo a los datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 -0,1%, Dow Jones sin cambios y Nasdaq -0,2%), antes de la lectura sobre la inflación que podría determinar qué tan rápido actuaría la Reserva Federal para eliminar el estímulo monetario. En junio, los precios subieron al mayor ritmo mensual desde agosto de 2008, mientras que la inflación núcleo fue la más alta desde septiembre de 1991.

Por otra parte, el Senado aprobó el martes el proyecto de ley de infraestructura, que asigna USD 550 Bn en nuevos gastos para áreas que incluyen transporte y la red eléctrica. El proyecto ahora se dirige a la Cámara, aunque la presidenta Nancy Pelosi ha dicho que no lo presentará hasta que el Senado apruebe también una propuesta presupuestaria. Hoy reportan resultados Wendy's, Canada Goose, Lordstown Motors, eBay y Bumble.

Se desaceleraría la inflación, aumentaría el déficit presupuestario federal en julio y caerían los inventarios de crudo.

Las principales bolsas de Europa operan con tendencia alcista, ya que los mercados globales se mantuvieron cautelosos porque los inversores monitorean el avance del Covid-19 y los datos económicos clave en EE.UU.

El sentimiento en la región se vio impulsado cuando el Dow Jones y el S&P 500 cerraron en máximos históricos al aprobarse el proyecto de ley de infraestructura en el Congreso estadounidense. Las empresas europeas que informaron ganancias incluyen a E.On, Thyssenkrupp, Uniper, ABN AMRO, Prudential, Deliveroo y Admiral Group.

Se aceleró la inflación de Alemania en julio.

Los mercados en Asia cerraron dispares, al tiempo que las acciones en Wall Street alcanzaron nuevos récords, impulsadas por la aprobación por parte del Senado de un paquete de infraestructura de USD 1 Tr.

Mientras tanto, el Ministerio de Comercio e Industria de Singapur dijo que la economía creció un 14,7% en el segundo trimestre en comparación con el año anterior, mejor que las estimaciones oficiales (+14,3%). El país también espera que su economía crezca entre un 6% y un 7% en 2021.

El dólar (índice DXY) opera levemente en alza, alcanzando su nivel más alto desde abril, con la perspectiva de que una inflación fuerte podría presionar a la Reserva Federal para que retroceda el apoyo monetario.

El euro muestra un sesgo bajista, al tiempo que la confianza de los inversores está decayendo en Europa, ya que preocupa el aumento de los casos de Covid-19 a nivel mundial.

El yen registra una caída ante la fortaleza del dólar, al tiempo que las expectativas de alta inflación 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 en baja, después de que la Casa Blanca pidió a la OPEP+ que aumente la producción de petróleo para apuntalar la recuperación económica mundial de la pandemia.

El oro sube, impulsado por las preocupaciones sobre la propagación del coronavirus, aunque las ganancias se vieron limitadas por las expectativas de una reducción anticipada de estímulos de la Reserva Federal.

La soja opera fuertemente en alza por segunda rueda consecutiva, luego que el USDA confirmara que las ventas privadas de oleaginosa estadounidense a China alcanzaron las 132.000 toneladas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses avanzan, antes de la publicación del índice de precios al consumidor de julio que puede incidir en la política monetaria de la Fed.

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

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL)

Resolvió una demanda federal contra la firma de seguridad Corellium. Estaba programado que el caso de la compañía dirigida por Tim Cook se juzgara en un tribunal federal de Florida el 16 de agosto. La demanda de 2019 tenía relación con los iPhones virtuales de Corellium, que permiten a los expertos en seguridad probar el software del iPhone en ordenadores en lugar de en los dispositivos reales.

VESTAS (VWS)

Recortó sus perspectivas para 2021 tras incumplir las previsiones de beneficios operativos del segundo trimestre, ya que el mayor fabricante mundial de aerogeneradores se vio afectado por las interrupciones en la cadena de suministro y el aumento de los costes.

VOLKSWAGEN (VOWG_P)

Se ha unido a Tesla para instar a la India a que reduzca los aranceles de importación de los coches eléctricos.

LATAM

BRASIL

Enviado de Biden advierte a Bolsonaro que no socave la confianza en las elecciones. El gobierno de Biden planteó su preocupación por las afirmaciones infundadas de Bolsonaro sobre el fraude en el sistema de votación totalmente electrónico de Brasil y su amenaza de no aceptar los resultados de las elecciones del próximo año si no se cambia el mecanismo.

BRASIL

Precios al consumidor aumentan 0,96% en julio, por encima de las estimaciones, en un dato que llevó el indicador de alzas de precios de la nación bastante por encima de la meta del Banco Central para este año.

PERÚ

Presidente del Banco Central Julio Velarde, aceptaría permanecer en el cargo. El recién inaugurado presidente socialista Pedro Castillo le había pedido a Velarde hace unos días a que permaneciera en el cargo.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Impulsados por los mercados externos, los bonos en dólares terminaron subiendo

Los soberanos en dólares terminaron el martes con ganancias, después de algunas ruedas de bajas, entonados en parte por las subas de los mercados externos luego de la aprobación del Senado norteamericano de un paquete económico para obras de infraestructura por USD 1 Tr.

Pero además, los inversores se mantienen cautelosos frente a las elecciones legislativas de este año, y expectantes al desarrollo de la economía doméstica en un contexto en el que se espera para las próximas semanas la llegada de la variante Delta del Covid-19.

Las negociaciones entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda con el organismo, no deja de ser un driver importante para el mercado. En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 1% y se ubicó en los 1564 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos (en especial los atados a la inflación), cerraron con caídas el martes. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* perdieron 0,2% en promedio, en tanto los bonos de larga *duration* cayeron en promedio 0,5%.

Recordamos que mañana **ITAU** colocará ONs Clase 30 a tasa Badlar más margen de corte a licitar a 18 meses de plazo, y ONs Clase 31 a tasa Badlar más margen de corte a licitar a 36 meses.

RENTA VARIABLE:

Buen balance de YPF y PAMP en el 2ºT21

YPF (YPFD) reportó en el 2ºT21 una pérdida neta de -ARS 46.262 M (-ARS 45.017 M atribuible a los accionistas de la compañía), que se compara con la pérdida neta del mismo período del año 2020 de -ARS 85.048 M (-ARS 84.630 M atribuible a los accionistas). Esto representa una pérdida menor interanual de -45,6% (medido en pesos) y de -60,9% (medido en dólares).

PAMPA ENERGÍA (PAMP) ganó en el 2ºT21 ARS 6.638 M (ARS 9.773 M atribuible a los accionistas de la compañía).

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE (TGNO4) reportó en el 2ºT21 una pérdida neta de -ARS 4.508 M que se compara con una ganancia de ARS 1.945 M del mismo período del año pasado. Impactó negativamente el cambio de alícuota y registro diferido del impuesto a las ganancias. El mercado esperaba una pérdida de -ARS 507 M.

MIRGOR (MIRG) obtuvo en el 2ºT21 una ganancia neta de ARS 2.531,7 M que se compara con la pérdida de -ARS 434,8 M del 2ºT20. La ganancia bruta ascendió a ARS 7.471,3 M vs. los ARS 3.763,7 M del 2ºT20. El resultados operativo arrojó una ganancia de ARS 1.984,7 M vs. la pérdida de -ARS 84,5 M del mismo período del año pasado. En el 1ºS21 MIRG ganó ARS 3.809 M contra la pérdida de -ARS 530,4 M del 1ºS20.

ALBANESI obtuvo una pérdida neta en el 1ºS21 de -ARS 865,7 M vs. la pérdida de -ARS 831,3 M del mismo período del año anterior, representando así una pérdida de 4% mayor en forma interanual. Las ventas en el 1ºS21 alcanzaron los ARS 3.122,7 M vs. los ARS 2.833,7 M del 1ºS20 (+10% YoY). El resultado operativo en el 1ºS21 alcanzó los ARS 1.478,9 M vs. los ARS 1.582 M del 1ºS20 (-7% YoY).

Hoy reportaría sus resultados del 2ºT21 BANCO MACRO (BMA), EDENOR (EDN), CENTRAL PUERTO (CEPU), HOLCIM ARGENTINA (HARG), y LOMA NEGRA (LOMA), según lo estimado por el consenso de mercado.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.150,2 M, superando al promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ayer ARS 2.736,9 M. Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la jornada del martes fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +8%, YPF (YPFD) +5,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +4,9%, Banco Macro (BMA) +4,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,8%, Central Puerto (CEPU) +4,6% y BBVA Banco Francés (BBAR) +4,5%, entre las más importantes. Sólo se manifestaron en baja las acciones de Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,9% y Telecom Argentina (TECO2) -0,1%. En la bolsa de Nueva York, las acciones argentinas ADRs se mostraron con mayorías de alzas. Se destacó la acción de Mercado

Libre (MELI) con una suba de 7%, seguida por Grupo Supervielle (SUPV) que ganó +6,6%, YPF (YPF) +5,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,8%, Ternium (TX) +5,5%, y Banco Macro (BMA) +5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Salarios quedaron por debajo de la inflación en junio

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 2,3% en junio de 2021 respecto al mes anterior, quedando los mismos por debajo de la inflación, ya que en el dicho período los precios subieron 3,2% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una pérdida, ya que se incrementaron 43,0% YoY contra un IPC que se acercó a 50,2% en el mismo lapso de tiempo. Por su parte, las remuneraciones de los empleados registrados en el sector privado aumentaron 2,5% y en el público avanzaron 1,2%.

Consumo de servicios públicos se incrementó 6,7% YoY en mayo (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 6,7% YoY en mayo de 2021, siendo la segunda suba interanual consecutiva luego de romper una racha de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de abril de 2021, la serie sin estacionalidad del índice registra un descenso en su nivel de 0,6% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva de 0,4% en abril respecto al mes anterior.

Índice de precios de exportaciones e importaciones se incrementaron en el 2°T21

De acuerdo al INDEC, en el 2°T21, el índice de precios de las exportaciones se incrementó 31,0% YoY, así, continúa la mejora interanual observada desde el cuarto trimestre de 2020, cuando se interrumpió una sucesión de ocho trimestres seguidos de variaciones interanuales negativas. Respecto al índice de precios de las importaciones, aumentó 15,1% YoY, debido a lo cual continúa la mejora interanual iniciada en el trimestre anterior.

M3 registró una suba de 0,8% MoM real en junio

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes habría registrado en julio un aumento de 0,8% MoM y en los últimos 12 meses habría acumulado un descenso del orden del 9%. En términos del Producto se ubicó en 18,4%, un registro similar al promedio registrado entre 2010 y 2019.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 60 M y terminaron ubicándose en los USD 41.944 M.

Tipo de cambio

Los dólares bursátiles cerraron este martes con tendencias dispares por segunda jornada consecutiva. El dólar contado con liquidación (implícito) avanzó el martes seis centavos y se ubicó en los ARS 171,03, dejando un spread con la cotización del mayorista de 76,3%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) cayó siete centavos a ARS 169,87, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 75,1%.

Por su lado, el dólar mayorista subió tres centavos ayer a ARS 97,03 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA después de tres ruedas sin participación ayer volvió a intervenir en el mercado cambiario pero terminó con saldo neutro.

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.