

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan estables, tras la publicación de datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 +0,1%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq +0,1%), después de que la inflación impulsara en la rueda anterior al Dow Jones y al S&P 500 a alcanzar récords. Ahora, los inversores permanecen atentos a la publicación de los datos de solicitudes de subsidios por desempleo.

El Departamento de Trabajo informó que el índice de precios al consumidor aumentó un 5,4% respecto al año anterior para el mes de julio, y un 0,5% respecto al mes anterior. Sin embargo, la inflación subyacente aumentó solo un 0,3% en julio (y 4,3% interanual), por debajo del aumento esperado del 0,4%, apoyando las creencias de la Reserva Federal de que la alta presión sobre los precios es "transitoria". Hoy reporta resultados Walt Disney.

Se desaceleró la inflación mensual y aumentó el déficit presupuestario federal en julio. Se contrajeron los inventarios de crudo. Caerían las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan dispares, ya que las preocupaciones persistentes sobre los casos globales de Covid-19 anularon a las ganancias en Wall Street, después de la última lectura de inflación en EE.UU.

El sentimiento en la región se vio impulsado cuando los datos estadounidenses mostraron que la inflación aumentó, pero no tanto como temían los inversores al descontar los volátiles precios de los alimentos y la energía. Las empresas europeas que informaron ganancias incluyen a Zurich Insurance, Delivery Hero y RWE.

Aumentaron el PIB del 2ºT21 y la producción manufacturera del Reino Unido en junio. Aumentó el déficit comercial británico. Se contrajo levemente la producción industrial en la eurozona.

Los mercados en Asia cerraron en baja, al tiempo que los mercados monitoreaban la situación del Covid-19, después de que la Organización Mundial de la Salud advirtiera que los casos globales podrían superar los 300 millones a principios del próximo año.

Mientras tanto, Corea del Sur informó un nuevo récord diario de más de 2.200 casos, dijo su ministro de Salud. En Australia, Melbourne extendió su bloqueo una semana más mientras lucha por contener la variante delta.

El dólar (índice DXY) opera estable, cerca de un máximo de 4 meses, cuando una moderación de la inflación atenuó las expectativas de un endurecimiento de la política monetaria estadounidense.

El euro no muestra cambios, como contrapartida de la estabilidad del dólar, al tiempo que la confianza de los inversores decae en Europa, ya que preocupa el aumento de los casos de Covid-19 a nivel mundial.

El yen se ve estabilizado ante la fortaleza del dólar, pero las menores expectativas de alta inflación en EE.UU. moderan las probabilidades que se incrementen las tasas de interés de la Fed.

El petróleo WTI opera levemente en baja, después que la Casa Blanca pidiera a la OPEP+ que aumente la producción mundial de crudo a medida que las economías alivian sus restricciones por el coronavirus.

El oro se mantiene estable, luego que los datos que reflejan que la inflación en EE.UU. se desaceleró en julio calmaron las preocupaciones de una reducción temprana del apoyo monetario.

La soja opera en baja, en el segundo día consecutivo en que el USDA confirmó las ventas de soja estadounidenses a China, el mayor importador mundial, durante el año comercial 2021/2022.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no muestran variaciones, antes de la publicación de los datos semanales de solicitudes de subsidios por desempleo.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran disparidades.

CORPORATIVAS

AVIVA (AV)

La aseguradora británica dijo que devolverá al menos USD 5.500 M a los accionistas, tras la presión del inversor Cevian. Cevian Capital dijo en junio que Aviva debería devolver exceso de capital en 2022, tras revelar que había acumulado una participación cercana al 5% en la aseguradora británica.

DEUTSCHE TELEKOM (DTGn)

Está manteniendo conversaciones sobre la venta de su filial neerlandesa, dijo su director ejecutivo Tim Hoettges.

TESLA (TSLA)

Elon Musk ha dejado claro lo importante que es para la compañía cumplir con el calendario de construcción de su gigafábrica europea en el estado alemán de Brandeburgo, según ha dicho el ministro de Economía alemán, Joerg Steinbach. Tesla también dijo que intensificaría las comunicaciones en el emplazamiento cerca de la ciudad de Gueneheide e involucraría más a los ciudadanos locales, dijo Steinbach tras una reunión con Musk en Alemania. Tesla ha retrasado la esperada apertura de su gigafábrica de 5.800 millones de euros (6.800 millones de dólares) cerca de Berlín hasta finales de 2021, achacándolo a los obstáculos burocráticos alemanes.

LATAM

CHILE

La tasa referencial de interés subiría 25 puntos al 1% en la reunión de agosto y llegaría al 1,5% en cinco meses adelante en medio del retiro paulatino del estímulo monetario aplicado por el Banco Central durante la pandemia de coronavirus. La Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) reveló además que el país registrará una inflación del 0,3% en agosto y acumulará 3,5% en un horizonte de 11 meses, en la parte alta del rango de tolerancia del organismo. En tanto, la economía se habría expandido un 16,3% en julio, mientras que el Producto Interno Bruto (PIB) crecería un 12,6% en el tercer trimestre.

COLOMBIA

Registró una inflación de 0,32% en julio, un dato superior al esperado por el mercado, informó el Gobierno, en medio de una reactivación del consumo doméstico a medida que se recupera la economía de los efectos de la pandemia de coronavirus. El comportamiento de los precios en el séptimo mes contrastó con la caída de 0,05% que se registró en junio, así como con la estabilidad que se registró en julio de 2020, precisó el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE) en un informe.

MÉXICO

El presidente Andrés Manuel López Obrador dijo que podría pagar deuda pública anticipadamente con recursos del Fondo Monetario Internacional (FMI), que anunció en julio una asignación de US\$ 650.000 millones de Derechos Especiales de Giro (DEG) entre sus miembros. López Obrador afirmó que de la repartición del FMI, a México le tocarían unos USD 12.000 M que irían a las reservas internacionales, pero argumentó que éstas han crecido mucho y reciben poco rendimiento en sus colocaciones.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Los bonos en dólares cerraron con subas moderadas ayer

Los bonos en dólares cerraron con subas moderadas el miércoles, en un contexto de menor aversión al riesgo global pero con la mirada puesta en las elecciones legislativas y en el desarrollo de la economía doméstica en medio de dudas sobre los efectos que generaría una tercera ola de Covid-19 por la variante Delta.

Los inversores no dejan de mirar de cerca las negociaciones con el FMI por la renegociación de la deuda con el organismo. El mercado prevé que un acuerdo se dé después de las elecciones de medio término.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró en 1564 puntos básicos.

Los títulos en moneda extranjera manifiestan tasa de retorno aún elevadas. Los soberanos emitidos bajo ley internacional ofrecen un rendimiento promedio de 17,5%, mientras que los emitidos bajo legislación doméstica prometen un retorno de 19,1% en promedio.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron el miércoles con precios dispares atentos al dato de inflación que se conocerá hoy. De acuerdo al índice de bonos de IAMC, los títulos de corta *duration* cerraron estables, mientras que los de larga *duration* cayeron 0,2% en promedio.

TARJETA NARANJA colocó ONs Serie I a 12 meses de plazo y a tasa Badlar más un margen de corte de 550 bps, por un monto nominal de ARS 2.712 M. También colocó ONs Serie II a 24 meses de plazo y a tasa Badlar más un margen de corte de 724 bps, por un monto nominal de ARS 1.246,50 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

Recordamos que hoy 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. Además, colocará ONs Clase 32 en UVAs a tasa fija a licitar a 48 meses. El monto a licitar por las tres ONs en conjunto será por un equivalente de hasta ARS 6.000 M.

RENTA VARIABLE:

TECO2 pagará un dividendo en especie de 1.628% del capital social. Reportaron resultados LOMA, COME, EDN y CEPU.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) abonará el próximo 17 de agosto un dividendo en especie sobre las cuatro clases de acciones en circulación (A, B, C y D) representativas del capital social. El dividendo se distribuirá en i) GD30 por un valor nominal de USD 370,39 M a una relación de USD 0,17198 títulos y ii) GD35 por un valor nominal de USD 186,62 M a una relación de USD 0,0867 bonos, lo que representa el 1.628,29% sobre el capital social en circulación de 2.153.688.011 acciones de valor nominal ARS 1. Las acciones clase A son 683.856.600, las clase B 628.058.019, las clase C 106.734, y las clase D 841.666.658.

LOMA NEGRA (LOMA) obtuvo en los primeros seis meses de 2021 una ganancia neta de ARS 1.650,8 M atribuible a los accionistas de la empresa. En el 2ºT21 la empresa obtuvo una pérdida de -ARS 1.265 M, a pesar que el resultado operativo se incrementó 74% en el trimestre. Afectó al balance en el 2ºT21 la modificación a la alícuota del impuesto a las Ganancias de las empresas, aprobada por el Congreso hace dos meses. Los ingresos crecieron 46,6% en el 2ºT21 a ARS 14.2696 M. El EBITDA ajustado creció 74,1% a ARS 4.354 M.

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA (COME) reportó en el 1ºS21 una pérdida neta integral atribuible a los accionistas de la compañía de -ARS 118 M.

EDENOR (EDN) reportó en el 2ºT21 una pérdida neta de -ARS 10.909 M atribuible a los accionistas, que se compara con la pérdida de -ARS 3.833 M del mismo período del año pasado. Los ingresos en el 2ºT21 alcanzaron los ARS 23.838 M vs. ARS 26.953 M del 2ºT20. El resultado operativo en el 2ºT21 mostró una pérdida de -ARS 655 M vs. la pérdida de -ARS 3.148 M del 2ºT20. En el 1ºS21 EDN perdió -ARS 11.636 M vs. la pérdida de -ARS 2.692 M del mismo período del año anterior.

CENTRAL PUERTO (CEPU) reportó una pérdida neta en el 1ºS21 de -ARS 3.703,5 M vs. la ganancia neta del mismo período del año pasado de ARS 4.802 M. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2021 CEPU registró una ganancia operativa de ARS 10.976 M vs. los ARS 19.581 M del 1ºS20.

ARCOR reportó una ganancia de ARS 4.488,5 M en el 2ºT21 (ARS 3.971,9 M atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad del 2ºT20 de ARS 940,8 M (ARS 269,9 M atribuible a los accionistas). Las ventas alcanzaron los ARS 59.709,4 M vs. ARS 53.346,1 M del 2ºT20. El resultado operativo alcanzó en el 2ºT21 los ARS 5.296,2 M contra ARS 4.979,5 M del 2ºT20. En el 1ºS21 la empresa ganó ARS 8.806,6 M (ARS 8.087,4 M atribuible a los accionistas) vs. los ARS 1.708,8 M (ARS 915,3 atribuible a los accionistas) del 1ºS20.

HAVANNA (HAVA) reportó en el 2ºT21 una pérdida neta de -ARS 232,1 M vs. la pérdida de -ARS 395,3 M del mismo período del año pasado. Los ingresos por ventas en el 2ºT21 alcanzaron los ARS 816,3 M vs. los ARS 436,7 M del 2ºT20. El resultado operativo en el 2ºT21 mostró una ganancia de ARS 9,8 M vs. la pérdida de -ARS 358,4 M del 2ºT20. En el 1ºS21 HAVA perdió -ARS 74,1 M vs. la pérdida de -ARS 301,2 M del 1ºS20.

MOLINOS AGRO (MOLA) reportó en el 1ºS21 una pérdida integral neta de -ARS 848,4 M vs. la ganancia neta de ARS 2.480,2 M del mismo período del año anterior. El resultado operativo en el 1ºS21 de MOLA fue de ARS 1.174,8 M vs. ARS 1.024,6 M del 1ºS20.

Por su parte, El mercado local de acciones cerró el miércoles con una nueva alza, impulsado por las subas de las bolsas norteamericanas que testearon otro valor máximo histórico por la desaceleración de la inflación.

Además, influyeron los buenos resultados de YPF (YPFD) como de Pampa Energía (PAMP) y Mirgor (MIRG).

De esta manera, el índice S&P Merval ganó ayer 2,1% y cerró en los 69.475,19 puntos tras testear un máximo valor cercano a las 70.000 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.375,1 M, por encima del promedio diario de la semana pasada. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.865,8 M.

Las acciones que mejor performance mostraron en la jornada de ayer fueron las de: YPF (YPFD) +5,9%, Cablevisión Holding (CVH) +4,7%, Mirgor (MIRG) +4,2%, Grupo Financiero Valores (VALO) +3,8%, Aluar (ALUA) +3,2% y Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,2%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en terreno negativo las acciones de: Cresud (CRES) -1% y Pampa Energía (PAMP) -0,6%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs finalizaron el miércoles con precios dispares. Se destacaron al alza: YPF (YPF) +7,6%, IRSA (IRS) +3,3%, Central Puerto (CEPU) +2,7%, Tenaris (TS) +2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,9%, y Vista Oil & Gas (VIST) +1,5%, entre otras. Terminaron en baja: Cresud (CRESY) -2,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -0,8%, Adecoagro (AGRO) -0,8%, Bioceres (BIOX) -0,8% y Pampa Energía (PAM) -0,6%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Capacidad instalada de junio alcanzó el 64,9% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante mayo de 2021 el 64,9%, 11,6 puntos porcentuales por encima del mismo mes de 2020, cuando fue del 53,3%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: Industrias metálicas básicas (78,2%), Productos minerales no metálicos (74,2%), Refinación de Petróleo (73,6%), Papel y cartón (72,5%) y Sustancias y Productos Químicos (69,6%).

Ventas de autos usados subió 4,26% MoM durante julio (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en julio las 148.253 unidades, una suba del 0,68% comparado con igual mes de 2020 cuando se vendieron 147.252 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Si se compara con junio (142.194 unidades), la suba llega al 4,26%. En los primeros siete meses del año se vendieron 930.655 autos usados, una suba del 25,06% con respecto a igual período de 2020 cuando se comercializaron 744.163 unidades.

Índice de Condiciones Financieras cayó en julio -32,1 puntos

De acuerdo a privados, el Índice de Condiciones Financieras (ICF) interrumpió una secuencia de 3 mejoras consecutivas y cayó en julio, pasando de -23.4 a -32.1. En el mes pasado empeoraron tanto las condiciones locales como las internacionales. El subíndice argentino sigue en zona de stress por amplio margen ubicándose en -67.3, desandando por completo la mejora de junio. Así cortó una racha de ocho incrementos consecutivos que fueron desde noviembre 2020. Mientras tanto, el subíndice internacional cayó de 39.9 a 35.2, pero está en zona de confort desde hace 11 meses.

Disminución de 89,8% YoY de turistas no residentes a la Argentina

El INDEC informó que en junio de 2021 se estimaron 5,3 mil llegadas de turistas no residentes a la Argentina. En los seis meses transcurridos del año, se alcanzaron 67,4 miles de llegadas de turistas no residentes y se registró una disminución de 89,8% YoY. En junio, el saldo de turistas internacionales resultó negativo en 31,9 mil para toda la vía aérea internacional. Por su parte, el saldo de turistas en el período enero-junio fue negativo en 198,1 mil.

Indicadores monetarios

Después de cuatro jornadas de caídas, las reservas internacionales aumentaron USD 8 M y finalizaron en USD 41.952 M.

Tipo de cambio

El tipo de cambio implícito (contado con liquidación) cerró en ARS 171,13, aumentando ayer 10 centavos y dejando una brecha con la cotización del mayorista de 76,3%. A su vez, el dólar MEP (o Bolsa) subió 16 centavos a ARS 170,03, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 75,2%.

Por su parte, el dólar mayorista cerró en ARS 97,04 (vendedor), aumentando apenas un centavo el miércoles.

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.