

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, con el S&P 500 y Dow Jones en máximos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,5%, Dow Jones -0,6% y Nasdaq -0,4%), después de que el Dow Jones y el S&P 500 cerraran en máximos históricos durante las operaciones regulares de ayer. Las acciones de Home Depot cayeron en el pre-market después de informar los resultados del 2º trimestre, cuando decepcionaron los ingresos.

El S&P 500 durante la sesión del lunes se ha duplicado desde su mínimo pandémico el 23 de marzo de 2020. Esto marca la duplicación más rápida del mercado alcista desde la Segunda Guerra Mundial.

Cayó fuertemente el índice manufacturero Empire State en agosto. Se contraerían las ventas minoristas pero el índice de producción industrial continuaría aumentando en julio.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, después de romper una racha ganadora de 10 días en la rueda anterior. La pandemia de coronavirus en curso (y la propagación de la variante delta) afectan a la confianza global.

Las acciones de automotrices lideran las pérdidas en la región. Los inversores están monitoreando las posibles implicancias geopolíticas tras la toma de Kabul, la capital de Afganistán, por parte de los talibanes.

Se mantuvo estable el desempleo en el Reino Unido en junio, junto con el PIB de la eurozona en el 2ºT21.

Los mercados en Asia cerraron en baja, con las acciones chinas de Internet en Hong Kong liderando las pérdidas nuevamente, a medida que resurgen los temores regulatorios. Esas caídas se produjeron después que el regulador del mercado de China emitiera un borrador de reglas destinadas a detener la competencia desleal en Internet.

Para el cierre del mercado del martes en Hong Kong, las acciones de Tencent cayeron un 4,1%, mientras que Alibaba se contrajo un 4,8% y JD.com cayó un 5,2%.

Mejóro el índice de actividad del sector servicios de Japón. Continuarían incrementándose las exportaciones e importaciones en julio, aunque se reduciría el superávit comercial.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, al tiempo que se avivan las preocupaciones que la propagación de la variante delta del Covid-19 podría ralentizar la recuperación económica.

La libra esterlina muestra una caída, a pesar de los recientes datos laborales británicos que se están acercando más a su nivel prepandémico.

El yen se mantiene estable, viéndose impulsado en los últimos días por los aun débiles datos económicos de EE.UU. y China ante el aumento de casos de Covid-19 en ambos países.

El petróleo WTI opera en baja, debido a los temores de una demanda mundial más débil en medio de una pandemia creciente, pero las expectativas de que los principales productores no aumentarán la oferta limitan las pérdidas.

El oro sube por quinto día consecutivo, debido a que la preocupación por el virus y los rendimientos más débiles impulsan la demanda del metal como activo de cobertura.

La soja opera con leve suba, luego que el USDA recortara sus perspectivas para la campaña 2021/2022 en EE.UU. y Argentina a causa de la sequía.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses retroceden, cuando los inversores aguardan la publicación de los datos de ventas minoristas de julio para evaluar el ritmo de recuperación económica.

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

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) planea reanudar las clases presenciales de “Today At Apple” en sus tiendas minoristas de los EE.UU. y Europa el 30 de agosto. Apple informó al personal de sus tiendas minoristas sobre el plan y también abrió su portal de reservas para las clases en las tiendas el lunes, lo que permite a los consumidores inscribirse en las clases con anticipación.

TENCENT (0700) dijo el lunes que es poco probable que las normas de derechos de autor de China tengan un gran impacto en sus suscripciones en línea, y su director ejecutivo cree que los reguladores quieren promover un desarrollo saludable de la industria musical. El beneficio del segundo trimestre de Tencent Music superó el lunes las expectativas de Wall Street, gracias a la recuperación de su negocio publicitario y a que más personas se suscribieron a su plataforma de música en directo.

TESLA (TSLA): El Gobierno de EE.UU. ha abierto una investigación después de una serie de colisiones con vehículos de emergencia estacionados debido a fallos del piloto automático. La investigación cubre 765.000 vehículos, casi todo lo que Tesla ha vendido en Estados Unidos desde 2014.

LATAM

COLOMBIA: El déficit comercial más que se triplicó en junio, a USD 1.559,7 M, frente a igual mes del año previo, debido a un mayor dinamismo de las importaciones en medio de la recuperación de la economía del impacto de la pandemia del COVID-19, informó el Gobierno.

PERÚ: La economía creció un 23,45% interanual en junio y sumó su cuarto avance mensual consecutivo, impulsada principalmente por la construcción, manufactura y comercio, según datos del Gobierno, si bien el repunte en la actividad también se debe a la baja base de comparación con igual mes del año anterior. En junio del año pasado la economía del segundo mayor productor mundial de cobre cayó un 18,12% interanual, cuando Perú había cerrado gran parte de su industria y restringido el tránsito de los ciudadanos ante la primera ola del coronavirus.

PERÚ: El Gobierno peruano dijo que volvió a fijar topes de déficit fiscal y deuda suspendidos por las urgencias de gasto ante la pandemia del coronavirus, en una de las primeras medidas económicas del presidente de izquierda Pedro Castillo. El Ministerio de Economía y Finanzas dijo en un comunicado que a partir del próximo año el déficit fiscal no debe superar el 3,7% del Producto Interior Bruto (PIB) y que la deuda pública no debe ser mayor al 38% del PIB.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Mañana el Tesoro licitará Letras y Bonos en pesos por un mínimo de ARS 22 Bn

Mañana el Ministerio de Economía realizará la segunda licitación de agosto de Letras y Bonos del Tesoro en pesos, por un monto mínimo nominal a licitar de ARS 22.000 M.

Se trata de la reapertura de la emisión de la Letra del Tesoro en pesos a descuento (Lede) con vencimiento el 29 de octubre (S29O1), a un precio de ARS 933 por cada 1.000 nominales, por un monto mínimo nominal de hasta ARS 5.000 M.

También se reabrirá la emisión de la Letra del Tesoro en pesos a descuento (Lede) con vencimiento el 31 de diciembre (S31D1), sin precio determinado, por un monto mínimo nominal de hasta ARS 5.000 M.

Se reabrirá la emisión de la Letra del Tesoro en pesos a descuento (Lede) con vencimiento el 31 de enero de 2022 (S31E2), sin precio determinado, por un monto mínimo nominal de hasta ARS 5.000 M.

Se reabrirá la emisión de la Letra del Tesoro en pesos ajustada por CER a descuento (Lecer) con vencimiento el 31 de marzo de 2022 (X31M2), sin precio determinado, por un monto mínimo nominal de hasta ARS 2.000 M.

Por último, se reabrirá la emisión del Bono del Tesoro en pesos a tasa fija con vencimiento el 21 de mayo de 2022 (TY22P), a un precio de ARS 1.001,87 por cada 1.000 nominales, por un monto mínimo nominal a licitar de ARS 5.000 M.

La recepción de las ofertas comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas del miércoles 18 de agosto (T), y la liquidación de las ofertas aceptadas se efectuará el viernes 20 de agosto (T+2). Los soberanos en dólares arrancaron esta semana con pérdidas, en parte afectados por las últimas medidas adoptadas por el BCRA y la CNV la semana anterior, con la intención de controlar aún más la operatoria del dólar implícito (CCL).

Pero además, además que todavía no se conocen grandes avances en las negociaciones entre el Gobierno y el FMI para renegociar la deuda con el organismo, los inversores ya comienzan a mirar de cerca las próximas elecciones de medio término, que se disputarán en noviembre (previo las PASO en septiembre).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 1,5% y cerró en los 1589 puntos básicos. La semana pasada, el riesgo país había bajado 7 unidades.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron la semana pasada con ganancias. Según el índice de títulos públicos del IAMC, los bonos de corta duration subieron en promedio 0,3%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 0,2%.

BANCO GALICIA colocará hoy ONs Clase IX en pesos, a 12 meses de plazo, y a tasa variable. También colocará ONs Clase X en pesos, a nueve meses de plazo, y a tasa fija. Ambas ONs serán integradas en efectivo o en especie mediante la entrega de ONs Clase VIII (BYC8O) y por un monto nominal en conjunto de hasta ARS 5.000 M (ampliable hasta ARS 2.100 M).

RENTA VARIABLE:

Acciones argentinas ADRs iniciaron la semana en baja. S&P Merval ganó 5,6% la semana pasada.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron el lunes con mayorías de bajas, en una rueda mayormente negativa para los mercados globales, después que una serie de indicadores económicos chinos mostrara un desplome inesperado, sumado a esto las tensiones geopolíticas en Afganistán.

De esta forma, las acciones más perjudicadas fueron las de: Corporación América (CAAP) -4,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,8%, Mercado Libre (MELI) -3,1%, Telecom Argentina (TEO) -2,7%, Loma Negra (LOMA) -2,6%, y Pampa Energía (PAM) -2,6%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza: Edenor (EDN) +4,1%, Globant (GLOB) +1,6%, Bioceres (BIOX) +1,2%, y Adecoagro (AGRO) +0,8%.

En la bolsa local, la semana pasada terminó con una importante alza, impulsada en parte por la tendencia de los mercados globales, aunque los inversores mantienen las miradas puestas en las elecciones legislativas de 2021 que se disputarán en noviembre.

Así, el S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas 5,6% y cerró el viernes en los 69.544,76 puntos, no pudiendo quebrar los máximos valores registrados de manera intradiaria en la semana en 69.700 unidades y marcando un doble techo en estos valores con el punto más alto el pasado 10 de junio.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó la semana pasada los ARS 5.018 M, marcando un promedio diario de ARS 1.003,6 M (monto superior al promedio diario de la semana previa. Mientras que en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 10.732,3 M, registrando un promedio diario de ARS 2.146,5 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la semana fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +11,7%, Ternium Argentina (TXAR) +11,4% e YPF (YPFD) +9,7%, entre otras.

Sin embargo, cayeron en el mismo período: Sociedad Comercial del Plata (COME) -6,9%, Bolsas y Mercados Argentinos (ByMA) -4,4% y Cresud (CRES) -2,7%, entre las más importantes.

Según lo estimado por el consenso de mercado, en el día de hoy reportaría sus resultados del 2ºT21 BANCO MACRO (BMA), mientras que BBVA BANCO FRANCÉS (BBAR), GRUPO SUPERVIELLE (SUPV), y GRUPO FINANCIERO GALICIA (GGAL) la semana que viene.

Indicadores y Noticias locales

Consumidores pagan 5,87 veces más de lo que perciben productores

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró una expansión de 12,4% MoM en julio. Es el cuarto mes consecutivo que aumenta, acumulando una suba de 32,8% en 5 meses. La suba mensual fue impulsada por una baja de 1,4% en los precios al productor, mientras que los precios al consumidor subieron 8,0% en los comercios pymes de cercanía y 10,9% en los hipermercados. En promedio, los consumidores pagaron 5,87 veces más de lo que cobró el productor por los productos, cuando en junio esa diferencia fue de 5,22 veces y en mayo de 4,71 veces.

Déficit primario cayó en términos reales 32% YoY durante julio (OPC)

De acuerdo a la OPC, durante julio los ingresos totales fueron de ARS 640.206 M, mientras que, los gastos se ubicaron en ARS 771.528 M. Esta dinámica, de incremento de los recursos y reducción de gastos, resultó en un déficit primario de ARS 131.322 M, lo que implicó una reducción de 32% real YoY con relación al desequilibrio alcanzado en el mismo mes del año pasado. Si bien es un dato que muestra un buen manejo de las cuentas, cabe recordar que en junio la reducción había sido del 64%, es decir el doble.

Inflación de 2ºS21 rondaría el 3% mensual

Según privados, la inflación de la segunda mitad de 2021 se ubicaría en aproximadamente 3% mensual, con lo cual registraría una disminución respecto del 4% registrado en la primera mitad. En ese sentido, estiman que el IPC de todas maneras podría superar este año el 48%. De esta manera, el dato de inflación de este año se ubicará por encima del 36,1% del 2020 (marcado por la pandemia y la retracción al consumo durante varios meses). También sería superior a la cifra de 2018, cuando se registró un alza en los precios minoristas del 47,6%, pero menor a la del 2019: fue del 53,8%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el viernes en los USD 41.987 M, disminuyendo en la semana USD 76 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) terminó en los ARS 165,31, bajando en la semana -ARS 5,27 (-3,1%) y dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 70,2%. El dólar MEP (o Bolsa) bajó apenas 64 centavos (-0,4%) a ARS 169,45, marcando una brecha con el mayorista de 74,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió en las últimas cinco ruedas 0,2% (21 centavos), y ubicándose en los ARS 97,11 (vendedor).

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 hiciera 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.