

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan dispares, tras resultados de Target y Lowe's

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 -0,1%, Dow Jones -0,2% y Nasdaq +0,1%), ya que los inversores esperan la publicación de las últimas actas de la reunión de la Reserva Federal para descifrar cuándo el banco central puede comenzar a eliminar los estímulos. Desde julio, ha habido un apoyo creciente para anunciar una reducción del programa mensual de compra de bonos en septiembre y comenzar en octubre.

Los inversores también analizan los resultados de las minoristas Target y Lowe's (las ganancias y los ingresos de ambas superaron las expectativas). Cisco Systems, Nvidia y Robinhood informan resultados hoy.

Se contrajeron las ventas minoristas, pero aumentó el índice de producción industrial en julio. Se incrementarían los permisos de construcción pero caerían los inicios de viviendas. Se contraerían los inventarios de crudo.

Las principales bolsas de Europa operan estables, ya que los inversores monitorean los datos de inflación de EE.UU. y aguardan la publicación de las actas de la última reunión de la Reserva Federal.

La pandemia de coronavirus y la propagación de la variante delta han afectado a la confianza del mercado. Los inversores también están monitoreando las posibles implicancias geopolíticas tras la toma de Kabul, la capital de Afganistán, por parte de los talibanes.

Se desaceleró la inflación en el Reino Unido pero aumentó en la eurozona durante julio.

Los mercados en Asia cerraron en alza, a pesar que el gobierno de Japón decidió extender el estado de emergencia por Covid-19 en Tokio y otras áreas hasta el 12 de septiembre.

Por otra parte, el Banco de la Reserva de Nueva Zelanda anunció que mantiene su configuración monetaria sin cambios, aun cuando se esperaba que pudiera aumentar las tasas de interés. La decisión "se tomó en el contexto" de la imposición por parte del gobierno de un cierre nacional tras el descubrimiento de un caso de Covid-19 en Auckland.

Continuarían incrementándose las exportaciones e importaciones en julio (pero se desaceleraron) y se incrementó el superávit comercial de Japón.

El dólar (índice DXY) opera sin cambios tras alcanzar un máximo de 9 meses, ya que los inversores redujeron su exposición a monedas más riesgosas, principalmente por preocupaciones sobre la pandemia.

La libra esterlina muestra un sesgo alcista, aunque la aversión al riesgo y las expectativas de un cambio de política monetaria de la Fed llevó a la divisa británica a un mínimo de 3 semanas frente al dólar.

El yen retrocede tras haber alcanzado un máximo de 5 meses y medio, viéndose impulsado en los últimos días por los aun débiles datos económicos globales frente al aumento de casos de Covid-19.

El petróleo WTI opera con ganancias, pero los inversores aún están preocupados por las perspectivas de la demanda de combustible, ya que se restringe el uso del transporte en medio de los crecientes casos mundiales de Covid-19.

El oro permanece sin cambios, ya que las preocupaciones sobre la propagación de la variante delta del coronavirus impulsan el atractivo del metal, pero los inversores esperan las minutas de la última reunión de la Fed.

La soja opera con caída, tomando ganancias luego que el USDA realizara la semana pasada fuertes recortes en sus proyecciones mensuales de cosechas, lo que alimentó las preocupaciones sobre el suministro mundial.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses suben levemente, cuando los inversores aguardan la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria de la Fed para evaluar el futuro de los estímulos.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran un sesgo bajista.

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) está generando entusiasmo por el debut del nuevo iPhone 13 a medida que se acerca su lanzamiento anticipado de septiembre. Según la información que se ha filtrado, Apple ofrecerá cuatro nuevos iPhones: el iPhone 13, el iPhone 13 Mini, el iPhone 13 Pro y el iPhone 13 Pro Max. Sus similitudes con el iPhone 12 probablemente estén relacionadas con las cámaras, los tamaños y los precios.

TENCENT (0700) Los beneficios aumentaron un 46 % interanual durante los primeros seis meses de 2021 hasta los USD 13.942 M. El grupo destaca que en ese período se consiguieron tasas “sanas” de crecimiento en líneas de negocio como servicios a empresas o publicidad, mientras que los videojuegos -una de sus principales fuentes de ingresos, bajo aparente escrutinio de Pekín por el tiempo que pasan los menores en los juegos en línea- se “beneficiaron del crecimiento internacional”.

TESLA (TSLA): reveló que estaba trabajando con un consorcio de productores de cobalto para desarrollar una plataforma blockchain cuyo objetivo será hacer un seguimiento del producto desde “la mina hasta la batería”. La compañía dijo en su 2020 Impact Report que publicó recientemente que está trabajando en la plataforma blockchain con el consorcio Democratic Republic of Congo-centric Re|Source, que está compuesto por China Molybdenum, Eurasian Resources Group y Glencore.

LATAM

COLOMBIA: La economía de Colombia se expandió un 17,6% en el segundo trimestre, frente a igual periodo del año pasado, un dato mayor de lo esperado en un rebote a de la actividad productiva tras la semiparálisis provocada por la pandemia de coronavirus, informó el Gobierno.

MÉXICO: El mercado anticipa que el Producto Interno Bruto de México (PIB) será de 5,8% este año, una expectativa que hila un octavo ajuste mensual al alza, de acuerdo con información recabada por la consultoría internacional FocusEconomics. Este pronóstico es una décima superior al consenso de julio, cuando se ubicaba en 5,7% y dejando atrás el estimado de enero de 3,9%.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Tesoro licitará hoy Letras y Bonos en pesos. Galicia colocó ONs en pesos por ARS 2.976 M.

Recordemos que hoy 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.

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 cerraron el martes con caídas, en un contexto en el que siguió afectando la decisión del BCRA y la CNV de haber implementado nuevas medidas para controlar la operatoria del dólar implícito (CCL).

Además, sin novedades acerca de las negociaciones entre el Gobierno y el FMI para renegociar la deuda con el organismo, los inversores tienen la mirada puesta en las próximas elecciones de medio término.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 2% y cerró en los 1595 puntos básicos.

Las autoridades de los distintos niveles de gobierno no podrán a partir de hoy realizar actos públicos que sean susceptibles de promover el voto con miras a las PASO, de acuerdo al cronograma establecido por la Cámara Nacional Electoral (CNE).

De esta forma, se cumplirá con una nueva etapa en el marco del cronograma electoral establecido de cara a las PASO del próximo 12 de septiembre, cuyo próximo hito se cumplirá el próximo lunes, cuando finalice el plazo para subsanar errores u omisiones en el padrón electoral.

En tanto, el jueves 2 de septiembre vencerá el plazo para destruir los documentos cívicos de los ciudadanos fallecidos y dos días más tarde se prohibirá la difusión de sondeos y encuestas.

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.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron ayer en baja. Según el índice de títulos públicos del IAMC, los bonos de corta *duration* perdieron en promedio 0,1%, mientras que los de larga *duration* cayeron en promedio 0,5%.

BANCO GALICIA colocó ONs Clase IX en pesos, a 12 meses de plazo (vencimiento el 20 de agosto de 2022), a

tasa Badlar más un margen de corte de 300 bps, por un monto nominal de ARS 1.626 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 2.024,4 M. También se colocaron ONs Clase X en pesos, a nueve meses de plazo (vencimiento el 20 de mayo de 2022), a una tasa fija de 41%, por un monto nominal de ARS 1.349,7 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 1.548,2 M.

MSU ENERGY colocará ONs Serie IX en dólares pagaderas en pesos (*dollar linked*), a tasa fija a 23 meses de plazo, por un monto de hasta USD 10 M (ampliable hasta USD 15 M). La licitación tendrá lugar el 20 de agosto de 10 a 16 horas. La liquidación será el día 24 de agosto. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

RENTA VARIABLE:

En línea con la caídas externa, el S&P Merval perdió ayer 2,2%

Tras el feriado del lunes por la conmemoración de un nuevo aniversario de la muerte del General José de San Martín, el mercado local de acciones terminó el martes con una importante baja, en línea con las caídas de las bolsas externas, y en medio de dudas luego de los recientes controles en el mercado cambiario y con la mirada puesta en las elecciones legislativas.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió ayer 2,2% y cerró en los 67.999,04 puntos, después de registrar un mínimo intradiario de 67.456 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 761,1 M (por debajo del promedio diario de la semana pasada), mientras que en Cedears se negociaron ARS 1.814,7 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Cresud (CRES) -4,7%, Central Puerto (CEPU) -4,3% y Pampa Energía (PAMP) -3,9%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza las acciones de Edenor (EDN) +1,1% y Bolsas y Mercados Argentinos (ByMA) +0,7%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría de bajas. Sobresalió la acción de Despegar (DESP) con una baja de 7,6%, seguida por Central Puerto (CEPU) -3,9%, Vista Oil & Gas (VIST) -3,9%, Pampa Energía (PAM) -2,2%, Cresud (CRESY) -2,1%, y Grupo Supervielle (SUPV) -2%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Expectativas industriales registraron suba de 3,4% en julio

De acuerdo a la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una suba en julio de 3,4% y se ubicó en 45,8 puntos. En ese sentido, las expectativas industriales mejoraron con respecto al mes anterior, manteniéndose en la zona de contracción económica. Por otra parte, las expectativas sobre la utilización de la capacidad instalada se encuentran dentro de la zona de expansión económica.

Actividad industrial registró contracción de 3,9% MoM en julio

Según el CEP XXI, la actividad industrial registro una contracción de 3,9% MoM en julio en base a datos de consumo de energía registrados por CAMMESA. Sin embargo, el sector sigue operando por encima de los niveles de la prepandemia y, de hecho, julio fue el tercer mejor mes desde 2018. En ese sentido, el índice adelantado de actividad industrial que elabora el CEP XXI, en julio pasado la industria operó 3,9% por encima de julio de 2019 y 5,2% por encima del promedio de 2019.

Ventas informales se incrementaron 4,8% MoM durante julio

La Cámara Argentina de Comercio (CAC) dio a conocer que las ventas callejeras en CABA se incrementaron en julio, al registrar 4,8% más de puestos en calles y avenidas de la ciudad con relación al mes previo. Sin embargo, registró una caída de 30,5% en comparación con el mes anterior al comienzo de las restricciones por la pandemia (febrero de 2020). En ese sentido, las diez cuadras más afectadas contuvieron al 69,8% del total de puestos.

Canasta básica de alimentos se incrementó 1,4% en primera quincena de agosto

De acuerdo a privados, la canasta básica de alimentos aumentó durante la primera quincena de agosto un 1,4%. También se destacó en la primera quincena del mes cierta desaceleración en la suba de la canasta. De hecho, es el nivel más bajo registrado en ese período en lo que va del año: en los primeros quince días de julio, los alimentos treparon un 3,2%; en junio, la suba fue del 1,7%; en mayo, del 1,8%; en abril, del 1,7%; en marzo, del 2,2%; en febrero, del 3% y en enero, del 2,1%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se mantuvieron estables en USD 41.987 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación arrancó la semana en alza, recuperando parte de lo perdido la semana anterior. De esta forma, el dólar implícito subió 1,4% (ARS 1,96) y se ubicó en los ARS 167,27, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 72%. El dólar MEP (o Bolsa) se mantuvo prácticamente estable a ARS 169,41, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 14 centavos a ARS 97,25 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA no intervino ayer en el mercado cambiario.

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.