

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, ante el posible adelanto del tapering

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,7%, Dow Jones -0,8% y Nasdaq -0,6%), a medida que crece la preocupación de que la Reserva Federal (tal como lo plasmó en las minutas de su última reunión de política monetaria) comience a eliminar los estímulos antes de fin de año, lo que desaceleraría una economía que ya está siendo afectada por la variante delta del Covid-19.

Por otra parte, Goldman Sachs recortó su pronóstico de crecimiento económico para el trimestre actual al 5,5% desde el 9%, lo que suma al sentimiento negativo de los mercados. La firma también ve una inflación más alta de la esperada para el resto del año.

Se incrementaron los permisos de construcción pero cayeron los inicios de viviendas en julio. Se contrajeron los inventarios de crudo. Caerían las peticiones de subsidios por desempleo y mejoraría el índice manufacturero de la Fed Filadelfia para agosto.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes caídas, cuando los inversores analizan las últimas minutas de la Reserva Federal, en las que se discutieron comenzar a eliminar algunos de los estímulos monetarios probablemente antes de fin de año.

El banco central discutió comenzar a eliminar parte del estímulo monetario, a medida que la economía estadounidense cobra impulso. Sin embargo, los funcionarios de la Fed reiteraron que la reducción no significaría necesariamente un aumento de las tasas de interés.

Los mercados en Asia cerraron en baja, con las acciones tecnológicas chinas cayendo nuevamente a medida que los temores regulatorios continúan pesando sobre la confianza de los inversores. Las acciones de Alibaba en Hong Kong cayeron a un mínimo histórico el jueves, pero redujeron las pérdidas antes del cierre.

Por otra parte, las acciones de los mineros en Australia cayeron drásticamente luego de un retroceso en los precios del mineral de hierro. También retrocedieron las acciones del fabricante de automóviles japonés Toyota, ya que la empresa recortará su producción global para septiembre en un 40% de lo que había planeado anteriormente.

Se publicarán la inflación de Japón en julio y la tasa de préstamo preferencial del PBoC.

El dólar (índice DXY) opera en alza, alcanzando un máximo de 9 meses, ya que el resurgimiento de las infecciones por coronavirus y la posible reducción de los estímulos afectaron a las acciones mundiales y los activos de riesgo.

El euro retrocede a un mínimo de 9 meses, ya que se espera que aumenten los rendimientos de los bonos que hagan más atractivo para los inversores mantener activos denominados en dólares.

La libra esterlina muestra un fuerte retroceso, mientras 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 un mes frente al dólar.

El petróleo WTI opera con fuertes pérdidas, cayendo a mínimos de 3 meses, afectado por los crecientes temores de una demanda de combustibles más débil en medio de un aumento en los casos de Covid-19 en todo el mundo.

El oro muestra una leve suba, aunque se ve presionado cuando las actas de la reunión de julio de la Reserva Federal muestran que es posible una reducción gradual de los estímulos masivos durante este año.

La soja opera con caídas, ante las expectativas de lluvias en partes del medio oeste de EE.UU. afectadas por la sequía, aunque las pérdidas se vieron limitadas por la fuerte demanda de suministros estadounidenses.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses caen, a pesar que las últimas minutas de política monetaria de la Fed muestran que el banco central se está preparando para reducir las compras de bonos este año.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran un sesgo bajista, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

ALPHABET (GOOGL) y FACEBOOK (FB) anunciaron su participación en un nuevo sistema de cable submarino programado para su implementación en 2024. El sistema Apricot ayudará a mejorar la conectividad de Internet en la región de Asia y el Pacífico. El proyecto, que está pendiente de aprobación, conectará a Japón, Taiwán, Guam, Filipinas, Indonesia y Singapur cuando esté completo, países donde la demanda de banda ancha y conectividad inalámbrica 5G está creciendo.

ROBINHOOD (HOOD) presentó resultados y reportó pérdidas por valor de USD 502 M en el segundo trimestre. Todo ello, a pesar del boom en el crecimiento de sus ingresos (565 millones en el segundo trimestre, más del 131% con respecto al mismo periodo del año anterior). Cuando la compañía salió a bolsa el pasado mes de julio, dejó claro que es una empresa que depende de los ánimos del comercio minorista y de la volatilidad de las criptomonedas. La plataforma reveló que es muy probable que su situación financiera empeore antes de mejorar.

LATAM

CHILE: El Producto Interno Bruto (PIB) de Chile subió un 18,1% en el segundo trimestre, debido a una baja base de comparación interanual tras el impacto que tuvo el año pasado la pandemia de coronavirus en la economía, según datos divulgados por el Banco Central. En tanto, el PIB desestacionalizado entre abril y junio avanzó un 1%. Con esto, la primera mitad del año exhibe un alza anualizada de 8,8%.

MÉXICO: El presidente de México dijo que el Banco Central de su país debe velar por el crecimiento económico además de la inflación, que ha estado sobre la meta del emisor, aunque afirmó que respeta las decisiones de la institución sobre política monetaria, así como las recientes alzas de la tasa clave. El índice de precios al consumidor de julio avanzó un 5,81% a tasa anual, frente al 5,88% de junio, muy por encima del objetivo del 3%, por lo que el Banco de México (central) elevó la semana pasada por segunda ocasión seguida la tasa referencial en 25 puntos base para ubicarla en un 4,50%.

MÉXICO: El Gobierno de México anunció este miércoles la creación de un nuevo instrumento de inversión en el mercado local de deuda que sustituirá a partir del cuarto trimestre a los Bondes D en las subastas programadas de valores gubernamentales. Los nuevos títulos, llamados Bondes F, estarán denominados en pesos mexicanos con pago de cupón referenciado a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a plazo de un día, dijo la Secretaría de Hacienda en un comunicado.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Tesoro captó ARS 94,8 Bn a través de la colocación de Letras y Bonos en pesos

El Tesoro logró el miércoles captar un efectivo de ARS 94.798 M (un valor nominal de ARS 99.976 M), con lo que alcanzó un ratio de *rollover* del 105,5% en lo que va del mes.

Se reabrió la emisión de la Letra del Tesoro en pesos a descuento (Lede) con vencimiento el 29 de octubre (S29O1), por un monto nominal de ARS 52.901 M, a un precio de ARS 932,10 por cada 1.000 nominales, lo que representó una TNA de 37,98%.

IRSA colocará ONs Clase XIII denominadas en dólares, y pagaderas en pesos (*dollar linked*), a tasa de interés fija a licitar, con vencimiento a los 36 meses contados desde la fecha de emisión y liquidación, por hasta un valor nominal de USD 15 M. Estas ONs devengarán intereses semestralmente y amortizarán en 3 cuotas: 25% a los 24 meses, 25% a los 36 meses, y el 50% al vencimiento. El *roadshow* de los títulos comenzó ayer y finalizará el 20 de agosto. La subasta se realizará el 23 de agosto y la fecha de emisión y liquidación será el 26 de agosto. Los fondos obtenidos en dicha licitación serían destinados a: i) el repago de deuda de corto plazo compuesta por financiaciones por acuerdos en cuenta corriente con instituciones bancarias del país, ii) el repago de líneas de crédito y ONs, y iii) a la integración de capital de trabajo en Argentina, inversión en infraestructura y en reservas de tierras. En caso que los fondos provenientes de esta emisión fueran menores a lo esperado, desde IRSA explican que darán prioridad al repago de parte de su deuda.

NEWSAN colocará ONs Clase 9 en pesos, a 12 meses de plazo, y a una tasa de interés variable (Badlar) más un margen de corte, por un monto nominal de hasta ARS 750 M (ampliable hasta ARS 2.500 M).

Los soberanos en dólares cerraron con ligeras subas ayer, en un contexto en el que aún el mercado sigue reacomodándose a las últimas medidas implementadas por el BCRA y la CNV para controlar la operatoria del CCL. Sumado a esto la incertidumbre que comienza a generar las elecciones legislativas. Además los inversores siguen atentos a las novedades acerca de las negociaciones entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda con el organismo. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo apenas 0,4% y se ubicó en los 1588 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER) con precios dispares en la rueda de ayer. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron en promedio 0,1%, mientras que los títulos de larga *duration* cerraron prácticamente estables (en promedio). Por su parte, la CNV creó un régimen especial de Fondos Comunes de Inversión (FCI) Abiertos, cuyo objeto especial lo constituyan títulos de deuda pública nacional. Lo hizo a través de la resolución general 900/2021 que fue publicada ayer en el Boletín Oficial. La iniciativa,

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval bajó 1,3% y va en busca de la media móvil de 50 ruedas en los 65.600 puntos

El mercado accionario doméstico cerró el miércoles nuevamente en baja, alineándose a la tendencia externa donde las principales bolsas globales cayeron luego de la publicación de las minutas de la reunión que tuvo en julio la Fed.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró ayer en los 67.094,33 puntos, perdiendo 1,3% respecto al martes y quedando muy cerca de los valores mínimos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 879,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.257,6 M. Las acciones que peor comportamiento tuvieron en la jornada del miércoles fueron las de: YPF (YPFD) -3,4%, Cresud (CRES) -3,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,7%, Pampa Energía (PAMP) -2,6%, Ternium Argentina (TXAR) -2,1%, y Loma Negra (LOMA) -2%, entre las más importantes.

Sin embargo, sólo terminaron en alza: Telecom Argentina (TECO2) +1,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +1,4%, Cablevisión Holding (CVH) +0,9%, Central Puerto (CEPU) +0,7% y BBVA Banco Francés (BBAR) +0,4%. En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría con caídas. Se destacaron Despegar (DESP) -5,6%, YPF (YPF) -3,6%, Cresud (CRESY) -3,4%, Loma Negra (LOMA) -2,7%, Pampa Energía (PAM) -2,7%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -2,6%, y Vista Oil & Gas (VIST) -2,5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Inflación mayorista subió 2,2% MoM en julio (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 2,2% MoM en julio, es decir, 0,8 puntos porcentuales (pp) por debajo de los costos minoristas de julio (3,0%). En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 63,0%, quedando por encima de la inflación minorista (51,8%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 2,2% en los productos nacionales y de 1,6% en los productos importados. La inflación mayorista se ubicó en 32,7% en el acumulado de los primeros siete meses de 2021.

Costo de la construcción se incrementó 5,0% MoM en julio

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 5,0% MoM (por encima de la inflación minorista del mismo mes) en julio y en los últimos doce meses registró un incremento de 66,8% YoY. La suba de julio obedeció a aumentos de 2,8% en los costos de materiales, 7,2% en la mano de obra y de 5,0% en los gastos generales. De esta manera, los costos de construcción se han incrementado 30,4% en los primeros siete meses del año.

Consumo masivo se expandió 1,7% YoY en julio (privados)

De acuerdo a privados, el consumo masivo registró una suba de 1,7% YoY en julio, y de esta manera cortó una racha de catorce meses consecutivos en caída en la comparación interanual. El aumento se debió a las ventas de las grandes cadenas (5,4%), contra una caída del 1,4% en los autoservicios y comercios de proximidad. Pese a esta mejora, en el acumulado de los primeros siete meses del año el consumo de alimentos, bebidas, productos de limpieza e higiene se mantiene un 6,2% por debajo del nivel que tenía en el mismo período del año anterior.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 10 M a USD 41.997 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros volvieron a mostrar una marcada volatilidad en la jornada de ayer, cerrando por debajo de los ARS 170. De esta forma, el contado con liquidación (implícito) avanzó 0,4% a ARS 168,01, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,8%. El dólar MEP (o Bolsa) cedió apenas dos centavos hasta los ARS 169,39, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 74,2%.

Por su parte, el tipo de mayorista cerró estable por primera vez en dos meses, ubicándose en los ARS 97,25 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA terminó con un saldo neto positivo de USD 25 M.

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.