GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, cerrando su peor semana desde junio

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,3%, Dow Jones -0,4% y Nasdaq -0,1%), a medida que los mercados se preparan para cerrar una semana con pérdidas, presionados por los temores sobre lo que sucedería cuando la Reserva Federal comience a retirar sus estímulos. El S&P 500 y el Dow Jones registrarían su peor performance semanal desde junio, mientras que el Nasdaq marcaría su mayor caída desde mayo.

Las últimas minutas de la Reserva Federal de su reunión de julio, publicadas esta semana, mostraron que está dispuesta a comenzar a reducir sus compras mensuales de activos este año, lo que podría alterar una economía global que ya está bajo presión por la variante delta.

Cayeron las peticiones de subsidios por desempleo y el índice manufacturero de la Fed Filadelfia para agosto.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, en medio de las preocupaciones sobre la política monetaria de EE.UU., la variante delta del Covid-19 y la represión tecnológica de China, por lo que van camino a su peor semana desde febrero.

La mayoría de los sectores estuvieron a la baja, con autos y alimentos y bebidas liderando las pérdidas de hoy. Sin embargo, el ministro de Finanzas de Alemania dijo que la economía está en camino de una recuperación sólida y duradera en el tercer trimestre.

Se desaceleró el crecimiento interanual de las ventas minoristas del Reino Unido en julio.

Los mercados en Asia cerraron en baja, en un contexto en el que la mayoría de las acciones tecnológicas chinas en Hong Kong continuaron experimentando otro día de fuertes pérdidas, a medida que persiste la incertidumbre regulatoria en torno al sector.

En ese sentido, China aprobó una importante ley de protección de datos que establece reglas más estrictas sobre cómo las empresas recopilan y manejan la información de sus usuarios. Las reglas se suman al endurecimiento de la regulación de Beijing en torno a los datos, lo que podría afectar la forma en que operan las tecnológicas.

Se publicó la inflación de Japón en julio, mientras que la tasa de préstamo preferencial del PBoC se mantuvo estable.

El dólar (índice DXY) opera levemente en alza, ubicándose en un máximo de 9 meses y medio, impulsado por los temores que la variante delta y el tapering de la Fed podrían retrasar la recuperación económica mundial.

El euro se mantiene estable, cerca de un mínimo de 9 meses y medio, 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 retroceso, mientras la aversión al riesgo y las expectativas de un cambio de política monetaria de la Fed llevan a la divisa británica a un mínimo de un mes frente al dólar.

El petróleo WTI opera con pérdidas, cayendo a mínimos de 3 meses, afectado por los nuevos bloqueos en países que enfrentan mayores casos de la variante delta que limitan las perspectivas de la demanda de combustibles.

El oro muestra una leve suba, ya que crecen los temores por el aumento de casos de la variante delta del coronavirus que podrían retrasar la recuperación económica.

La soja opera con alzas, aunque permanece en camino a marcar su mayor caída en seis semanas, ya que los pronósticos de lluvias en partes del medio oeste de EE.UU. impulsaron las esperanzas de mejores rendimientos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses caen levemente, ante las continuas preocupaciones sobre la propagación de la variante delta y la discusión de la Fed sobre la reducción gradual de las compras de bonos.

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

CORPORATIVAS

MICROSOFT (MSFT) ha invertido USD 5 M en la cadena india de agregadores de hoteles Oyo Rooms respaldada por SoftBank Group. En el pasado, Microsoft ha hecho inversiones en startups indias entre las que se incluyen el agregador de noticias y la plataforma de vídeos cortos DailyHunt, el gigante del e-commerce Flipkart, propiedad de Walmart, y la firma de logística SaaS FarEye.

TESLA (TSLA): el fabricante de automóviles eléctricos probablemente lanzará un prototipo de robot humanoide "Tesla Bot" el año que viene, diseñado para trabajos peligrosos, repetitivos o aburridos que a la gente no le gusta hacer. El robot, que mide alrededor de 1,5 metros de altura, sería capaz de realizar trabajos que van desde fijar pernos a los coches con una llave inglesa hasta recoger la compra en las tiendas.

LATAM

MÉXICO: Las crecientes preocupaciones por la alta inflación en México han provocado una mayor demanda de títulos locales de deuda indexados al índice de precios (Udibonos), cuyo atractivo podría seguir aumentando en los próximos meses ante la expectativa de que persistan las presiones inflacionarias.

MÉXICO: La economía de México marcó un avance de casi 10% en julio en relación a igual mes del año pasado, según un dato preliminar publicado por la agencia estatal de estadísticas, INEGI. El Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) estima anticipadamente el desempeño económico antes de la publicación del índice general IGAE, un referencial del PIB mensual. Para julio, calculó un crecimiento interanual de 9,9% en la segunda mayor economía latinoamericana.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

MSU ENERGY coloca hoy ONs dollar linked **por hasta USD 15 M**

Los bonos en dólares cerraron el jueves con caídas, en un contexto en el que los inversores se mueven con cautela frente a las elecciones de medio término que se disputarán en noviembre (previo serán las PASO el próximo 12 de septiembre).

Pero además influyen las dudas sobre la economía doméstica, en medio de la pandemia del coronavirus y la llegada de la variante Delta.

Los inversores también están atentos al contexto externo, el cual se muestra volátil ante los temores que la Fed comience a reducir su masivo estímulo monetario, y a que la variante Delta del Covid-19 genere una reducción en las previsiones de la economía global.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,9% y se ubicó por encima de los 1600 puntos básicos (en 1604 bps).

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados a la inflación), cerraron el jueves con precios mixtos. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron en promedio 0,2%, mientras que los de larga *duration* perdieron 0,2% en promedio.

Recordemos que en el día de hoy 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 entre las 10 y 16 horas. La liquidación será el día 24 de agosto. Cabe destacar que estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

ANGEL ESTRADA colocó ONs Clase 9 en pesos, a 12 meses de plazo (vencimiento el 23 de agosto de 2022, a tasa Badlar más un margen de corte de 625 bps, por un monto nominal de ARS 269,24 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 288,9 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval cae por tercera rueda consecutiva y permanece por debajo de los 67.000 puntos

El mercado local de acciones bajó el jueves por tercera rueda consecutiva, en un marco en el que las bolsas globales cerraron dispares ante preocupaciones por la propagación de la variante Delta del coronavirus y tras las minutas de la última reunión de la Reserva Federal que apuntan a reducir su estímulo a la economía estadounidense.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió ayer 0,6% y se ubicó en los 66.681,73 puntos, muy cerca del máximo registrado de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 779,8 M (monto menor respecto al día anterior), en tanto en Cedears se negociaron ARS 2.420,6 M.

Las acciones que más cayeron en la jornada de ayer fueron las de: Cresud (CRES) -4,1%, Holcim Argentina (HARG) -3,4%, YPF (YPFD) -3,1%, Transener (TRAN) -3% y Loma Negra (LOMA) -3%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en alza: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,9%, Banco Macro (BMA) +1,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +1,5%, Ternium Argentina (TXAR) +0,9%, y Cablevisión Holding (CVH) +0,8%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con caídas. Sobresalió a la baja la acción de Cresud (CRESY) -5,9%, Ternium (TX) -5,4%, Vista Oil & Gas (VIST) -5%, YPF (YPF) -4,4%, Bioceres (BIOX) -3,8%, y Telecom Argentina (TEO) -3,4%, entre las más importantes.

El importante proyecto inmobiliario del Grupo IRSA en el acceso al río de Costanera Sur tuvo el primer aval del oficialismo porteño en la Legislatura. Se aprobó en primera lectura el convenio entre el grupo empresarial y el Gobierno porteño que habilita la construcción de un barrio de torres de lujo de hasta 145 metros cuadrados en la ex Ciudad Deportiva de Boca Juniors. El Frente de Todos y los partidos de izquierda votaron en contra y volvieron a denunciar el tratamiento exprés del proyecto aprobado con tan solo dos plenarios de comisiones previos y sin estudio de impacto ambiental.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se expandió 10,8% YoY en junio
El EMAE registró en junio una suba de 10,8% YoY y de +2,5% MoM. De esta manera, en los primeros seis meses del año, el EMAE muestra una suba de 9,7% YoY. Con relación a igual mes de 2020, 13 de los sectores que conforman el EMAE registraron subas. Pesca (+108,7% YoY), Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales (+79,4% YoY), y Construcción (32,3% YoY) fueron los sectores de mayor crecimiento. Los sectores que en junio mostraron caída en la comparación interanual fueron Intermediación financiera (-0,9% YoY) y Agricultura, ganadería, caza y silvicultura (-4,5% YoY).

La balanza comercial registró un superávit de USD 1.537 M en julio (INDEC)
Según el INDEC, la balanza comercial registró en julio un superávit de USD 1.537 M. En total la balanza comercial alcanzó los USD 12.967 M, compuesto por un 55,9% correspondiente a las exportaciones y 44,1% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +65,6% YoY a USD 5.715 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +47,1% YoY a USD 7.252 M.

En julio la Canasta Básica Total y Alimentaria crecieron 51,8% y 58,3% (INDEC)
La Canasta Básica Total (CBT) registró en julio un aumento de 1,6% MoM y 51,8% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 67.577. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +2,1% MoM al tiempo que registró una suba de 58,3% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 29.003 mensuales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 32 M y finalizaron en USD 42.029 M.

Tipo de cambio

Después de testear un máximo intradiario de casi ARS 180, el dólar contado con liquidación (implícito) cerró con una suba de sólo 0,4% tras la intervención de organismos oficiales y se ubicó en los ARS 168,64, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 73,4%. El dólar MEP (o Bolsa) cerró estable en ARS 169,36, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74,1%.

El tipo de cambio mayorista subió cinco centavos a ARS 97,28 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 50 M (según fuentes de mercado). De esta forma, la principal entidad monetaria adquirió más de USD 250 M en lo que va de agosto.

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.