

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, antes del simposio de Jackson Hole

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,3%, Dow Jones +0,5% y Nasdaq +0,3%), luego de una semana volátil en Wall Street, ya que los inversores esperan por el simposio de Jackson Hole, en el que la Reserva Federal podría insinuar sus intenciones de reducir sus estímulos monetarios.

El evento se llevará a cabo de manera virtual el próximo jueves y viernes. Sin embargo, los inversores se muestran preocupados porque el posible movimiento de la Fed pudiera ralentizar la recuperación económica, que se ve amenazada por la propagación de la variante delta del Covid-19.

Caerían levemente los índices PMI Markit composite, manufacturero y servicios de agosto, junto con las ventas de viviendas usadas en julio.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, buscando recuperarse tras registrar su caída semanal más pronunciada desde febrero, ya que los operadores monitorean temas como la política monetaria global, la variante delta y la represión tecnológica de China.

Asimismo, los operadores observan datos económicos que dan cuenta que la economía de la eurozona perdió algo de impulso en agosto, pero sigue en camino de un fuerte crecimiento en el tercer trimestre. En el Reino Unido, el crecimiento se desaceleró a un mínimo de seis meses debido a que la escasez de personal y los problemas de suministro de materiales pesaron sobre la actividad comercial.

Se contrajeron fuertemente los índices PMI Markit composite, manufactureros y servicios de Alemania, la eurozona y el Reino Unido en agosto.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, después que la semana pasada el índice Hang Seng de Hong Kong estuviera más de un 20% por debajo de su máximo de mediados de febrero, ya que la incertidumbre regulatoria afectó las perspectivas de las empresas de tecnología chinas.

En ese sentido, el índice Hang Seng subió un 1,05% para cerrar en 25.109 puntos, mientras que las acciones de la tecnológica china Tencent subieron casi un 2% y Hong Kong Exchanges and Clearing subió un 5,66%.

Se redujeron los índices PMI Markit manufacturero y servicios de Japón en agosto.

El dólar (índice DXY) opera en baja, luego de registrar su mayor suba la semana pasada en más de dos meses, ya que algunas dudas sobre el curso de la política monetaria estadounidense desencadenaron una toma de ganancias.

El euro registra una suba, después de que los datos económicos de la eurozona resultaran sólidos, aunque el ritmo de expansión se desaceleró debido a los temores que el coronavirus pueda traer nuevas restricciones.

El yen muestra un retroceso, mientras la demanda de activos de riesgo debilita a la divisa japonesa, pero los operadores aguardan novedades sobre un cambio de política monetaria de la Fed en el simposio de Jackson Hole.

El petróleo WTI opera con ganancias, recuperándose de una racha de pérdidas de siete días, gracias al apoyo de un dólar débil, aunque crece la preocupación por el aumento de los casos de coronavirus.

El oro muestra una leve suba, ya que crecen las preocupaciones sobre posibles obstáculos al crecimiento económico mundial derivados del aumento de casos del Covid-19.

La soja opera con alzas, gracias al apoyo indirecto de los principales mercados accionarios, aunque los pronósticos de lluvias en EE.UU. y los crecientes casos de Covid-19 mantienen a los precios bajo presión.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses suben levemente, cuando los inversores se centran en el evento anual de la Reserva Federal en Jackson Hole que se celebrará a finales de semana.

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

CORPORATIVAS

NOKIA (NOKIA.HE): El fabricante finlandés de equipos de telecomunicaciones dijo que había ganado un pedido de red 5G de A1 Telekom Austria Group para operaciones en Bulgaria, Serbia y Eslovenia. “El acuerdo de proveedor único multinacional verá a Nokia proporcionar soluciones 5G RAN de su cartera integral de AirScale a los tres mercados y la red central 5G Standalone a Serbia y Eslovenia”, dijo.

SYNOPSYS (SNPS.O) dijo que uno de sus clientes utilizó software de inteligencia artificial para obtener una ganancia del 26% en la eficiencia energética de un chip de computadora, un salto que generalmente tiene que esperar a una nueva generación de tecnología de fabricación de chips.

LATAM

PERÚ: Este año las exportaciones peruanas de alimentos (agroindustria y pesca para Consumo Humano Directo) alcanzarían los USD 10.000 M, lo que posicionará al país como uno de los principales proveedores mundiales de estos productos, estimó la Asociación de Exportadores (Adex).

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Argentina recibirá hoy fondos por DEGs del FMI por USD 4.355 M que incrementarán las reservas

Los bonos en dólares acumularon pérdidas en las últimas cinco ruedas, en un contexto en el que los inversores se mueven con cautela frente a las elecciones de medio término.

Pero además influyen las dudas sobre la economía doméstica en medio de la pandemia del coronavirus y la llegada de la variante Delta que podría generar una nueva retracción de la actividad.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana 32 unidades, ubicándose en los 1598 puntos básicos.

El FMI repartirá en el día de hoy entre todos sus países miembros alrededor de USD 650.000 M por Derechos Especiales de Giro (DEGs), y a Argentina le corresponderán unos USD 4.355 M.

Con ese dinero, el país incrementará sus reservas y contará eventualmente con los fondos necesarios para cumplir con el pago de compromisos en dólares con los organismos multilaterales para lo que resta del año. Ese respaldo le permitirá afrontar la continuidad de las negociaciones con el FMI para reprogramar los vencimientos de la deuda con el Fondo.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) volvieron a mostrarse dispares en las últimas cuatro ruedas, en un contexto en el que los inversores siguen de cerca la evolución de la inflación minorista. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* subieron en promedio 0,5%, mientras que los de larga *duration* cayeron en promedio 0,6%.

Los inversores estarán atentos al canje de deuda de la PROVINCIA DE BUENOS AIRES, donde este viernes vence la fecha para ingresar a la oferta. El Grupo Ad Hoc aún defiende su postura de no aceptar la misma.

Mañana el INDEC dará a conocer las ventas en supermercados y shoppings de junio, y la UTDT publicará el dato de expectativas de inflación de agosto. El viernes la UTDT dará a conocer la confianza del consumidor de agosto.

MSU ENERGY colocó el viernes ONs Serie IX dolar linked, a una tasa fija de 4% a 23 meses de plazo (vencimiento el 24 de julio de 2023), por USD 15 M. Las ofertas alcanzaron los USD 20,4 M.

IRSA colocará hoy ONs Clase XIII denominadas en dólares, y pagaderas en pesos (dolar 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.

NEWSAN colocará mañana 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).

RENTA VARIABLE:

El índice S&P Merval bajó en la semana 2,5% y se ubicó por sobre los 67.000 puntos

Después de tres ruedas de caídas, el mercado local de acciones mostró un rebote el viernes, en un contexto de dudas sobre la economía doméstica afectada por la pandemia de Covid-19, y la incertidumbre frente a las elecciones de medio término de este año.

El S&P Merval se ubicó en la última rueda en los 67.822,20 puntos, repuntando 1,7% pero acumulando en la semana una caída de 2,5%.

Después de no poder superar el máximo histórico de 69.700 unidades, el principal índice cayó hasta la media móvil de 50 ruedas ubicada en los 65.600 puntos y mostró un rebote. La clave en las próximas ruedas estará en lograr superar los máximos históricos para poder seguir subiendo.

Pero por el momento el indicador de fuerza relativa (RSI) se encuentra en la zona media sin dar señales de compra ni de venta.

El volumen operado en acciones en ByMA, la semana pasada alcanzó los ARS 3.293,7 M, marcando un promedio de ARS 823,4 M. En Cedears se negociaron en las últimas cuatro ruedas ARS 8.057,7 M, dejando un promedio de ARS 2.014,4 M.

Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Cresud (CRES) -9,1%, Loma Negra (LOMA) -7,4% y Holcim Argentina (HARG) -7,1%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron en alza en el mismo período: Telecom Argentina (TECO2) +3,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs se mostraron en su mayoría en baja. Sobresalió la acción de Despegar (DESP) con una baja de -10,7%, seguida por Vista Oil & Gas (VIST) -10,1%, Loma Negra (LOMA) -8,5%, Edenor (EDN) -8,3%, YPF (YPF) -8,1%, Cresud (CRESY) -7,6%, y Tenaris (TS) -5,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Argentina reportó en julio un déficit fiscal primario de -ARS 117.739 M

Argentina reportó en julio un déficit fiscal primario de -ARS 117.739 M, según datos del Ministerio de Economía. En ese sentido, los ingresos totales del Estado crecieron un 90,3% YoY para totalizar los ARS 757.616 M con un incremento de 73,7% YoY, al tiempo que el gasto corriente exhibió un crecimiento interanual del 44,7%. Si se toman los intereses de deuda, el resultado financiero total fue deficitario en -ARS 182.325 M. Así, el sector Público Nacional acumula en el año un déficit primario de -ARS 306.668 M, y un déficit financiero de -ARS 677.161 M.

La actividad industrial creció +24,9% YoY en junio (UIA)

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de junio una suba de +24,9% YoY, y una expansión de +7,8% en la medición desestacionalizada, luego de las dos bajas consecutivas de abril y mayo por el impacto de la segunda ola de Covid-19. Con este panorama, el primer semestre cerró con una suba de +20,8% interanual y de +4,5% respecto de 2019. En el acumulado anual, 7 de 12 sectores que componen el IPI-CEU mantuvieron subas respecto de 2019.

Producción de acero aumentó 32,2% YoY en julio (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en julio una suba de 32,2% respecto a igual mes de 2020, al registrar un volumen de 430.100 toneladas, mientras que frente a junio de 2021 aumentó 7,4%. Por su parte, la producción de hierro primario en julio fue de 297.000 toneladas, resultando 21,6% superior a la de junio (244.200 toneladas) y 26,3% mayor a la de julio de 2020 (235.300 toneladas).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron en la semana USD 61 M y terminaron ubicándose en los USD 42.048 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró el viernes en ARS 169,27, subiendo en la semana ARS 3,96 (+2,4%) y dejando una brecha con la cotización del mayorista de 73,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en las últimas cuatro ruedas 13 centavos para ubicarse en los ARS 169,32, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista aumentó en la semana 20 centavos (+0,2%) ubicándose en los ARS 97,31 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA retomó las compras de divisas en el mercado cambiario, superando en el mes de agosto adquisiciones por más de USD 250 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 tomaran u omitieran decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.