

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan estables, luego que el Nasdaq superara los 15.000 puntos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 y Dow Jones sin cambios, Nasdaq -0,1%), después de que el índice Nasdaq Composite cerrara ayer por encima de los 15.000 puntos por primera vez. Fue el 29º cierre récord durante 2021. El S&P 500 también alcanzó un récord el martes.

Los mercados se han visto impulsados por señales de que los casos de variantes delta podrían estar alcanzando su punto máximo, considerando una tasa de positividad decreciente en Florida y Texas. Asimismo, Johnson & Johnson dijo que su vacuna de refuerzo mostró resultados prometedores en las primeras etapas de los ensayos clínicos, aumentando significativamente los anticuerpos.

Se incrementaron levemente las ventas de viviendas nuevas. Se contraerían los inventarios de crudo.

Las principales bolsas de Europa operan con sesgo alcista, en línea con el sentimiento global, mientras los inversores esperan una reunión clave de la Fed en Jackson Hole. Las autoridades podrían detallar sus planes para reducir el programa de compra de bonos de USD 120 Bn mensuales. El presidente Powell pronunciará su discurso el viernes.

Asimismo, las acciones globales se ven beneficiadas en lo que va de la semana gracias a la aprobación total de la vacuna de Pfizer-BioNTech contra el Covid-19 por parte de la FDA de EE.UU.

Se contrajo el índice Ifo de confianza empresarial de Alemania en agosto.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que el optimismo continuó impulsando a las acciones de EE.UU., con el S&P 500 y el Nasdaq alcanzando máximos históricos. Mientras tanto, el índice de referencia de la India alcanzó un nuevo récord.

Por otra parte, el regulador de ciberseguridad de China dijo que las empresas que deseen salir a bolsa, incluidas las que planean cotizar en el extranjero, deben cumplir con dos aspectos principales de un conjunto más amplio de regulaciones.

Mejóro el indicador económico adelantado de Japón.

El dólar (índice DXY) opera en alza, en medio de las preocupaciones subyacentes que la variante delta del coronavirus podría demorar una recuperación económica mundial plena.

La libra esterlina registra un leve retroceso, luego de alcanzar su mayor nivel en 9 meses, mientras la atención del mercado se centra en la conferencia de Jackson Hole el viernes, junto con la propagación de la variante delta.

El yen muestra una caída, mientras la demanda de activos de riesgo presiona a la divisa japonesa tras la aprobación total de la vacuna de Pfizer-BioNTech.

El petróleo WTI opera con leves ganancias, impulsado por el freno de una cuarta parte de la producción de México y las señales que China, el mayor importador del mundo, ha contenido un reciente brote de coronavirus.

El oro muestra un retroceso, mientras los inversores buscan pistas sobre el cronograma de reducción de estímulos monetarios en el simposio de la Fed en el transcurso de esta semana.

La soja opera con leves bajas tras las recientes subas, debido a las preocupaciones climáticas en EE.UU. La sequía en Argentina también afecta a las plantaciones de oleaginosas y dificulta la navegación de los cargueros en los ríos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses suben, mientras los operadores se preparan para el comienzo del simposio de Jackson Hole de la Reserva Federal desde mañana.

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

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) representa una oportunidad de USD 4.000 M para su socio de comercio electrónico Enjoy Technology. La startup, que realiza entregas móviles para Apple, AT&T y otros, ha ampliado su asociación con el fabricante del iPhone para incluir nuevos mercados en el segundo trimestre. Enjoy ahora se asocia con Apple, con sede en Cupertino (California) en ocho mercados, desde los tres anteriores, junto con el acuerdo de venta entre socios

APPLE (AAPL) y ALPHABET (GOOGL): Un comité parlamentario surcoreano votó el miércoles para recomendar la modificación de una ley, un paso clave para prohibir a Google y Apple cobrar por la fuerza comisiones a los desarrolladores de software en las compras dentro de la aplicación, el primer freno de este tipo por parte de una economía importante. Google se ha enfrentado a críticas globales porque requiere que los desarrolladores de software que usan sus tiendas de aplicaciones usen sistemas de pago propietarios que cobran comisiones de hasta el 30%.

LATAM

MÉXICO: La inflación interanual de México se desaceleró más de lo esperado en la primera mitad de agosto aunque se mantuvo por encima de la meta oficial del banco central, informó el instituto de estadística, INEGI. El índice de precios al consumidor avanzó a un 5,58% desde el 5,86% registrado en la segunda quincena de julio.

PERÚ: El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) indicó que el Producto Interno Bruto (PIB) creció 41,9% en el segundo trimestre del año, en comparación con el similar trimestre del año anterior. Explicó que este incremento fue impulsado por el dinamismo de la demanda interna que aumentó 44,8% sustentada principalmente por el mayor consumo de Gobierno (14,3%) y la inversión bruta fija (157,1%).

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Hoy colocan ONs dolar linked VISTA e YPF LUZ. Bonos volvieron a subir ayer.

Los soberanos en dólares cerraron ayer con ganancias, un día después que el país recibiera USD 4.334 M por la distribución de Derechos Especiales de Giro (DEGs) del FMI.

El Gobierno tiene pensado abonar con esos fondos recibidos el primer pago de capital al propio FMI de USD 1.880 M el próximo 22 de septiembre. En el caso de no alcanzarse un acuerdo antes de fin de 2021 (el mercado estima que podría llegar después de las elecciones legislativas), también podrían pagarse intereses en noviembre por unos USD 389 M y el segundo pago de capital el 22 de diciembre de USD 1.880 M.

Además, la atención de los inversores está en los resultados que arrojen las elecciones de medio término, y en la preocupación que la variante Delta del coronavirus termine frenando la actividad económica nuevamente.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo el martes 1,5% y se ubicó en los 1549 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron ayer prácticamente estables (en promedio) tanto los de corta como de larga *duration*.

NEWSAN colocó ONs Clase 9 en pesos, a un plazo de 12 meses (vencimiento 26 de agosto de 2022), a una tasa de interés Badlar más un margen de corte de 550 bps, por un monto nominal de ARS 1.955,17 M.

VISTA OIL & GAS colocará hoy ONs *dollar linked* Clase XI a 48 meses de plazo y Clase XII a 120 meses, a tasa fija a licitar, por un monto nominal en conjunto de hasta USD 90 M (ampliable hasta USD 110 M).

YPF LUZ colocará hoy ONs *dollar linked* Clase VIII a 12 meses de plazo y Clase IX a 36 meses, a tasa fija a licitar, por un monto nominal en conjunto de hasta USD 35 M (ampliable hasta USD 75 M).

S&P Global Ratings cambió la calificación de riesgo en escala global de **TRANSENER**, desde “CCC-” a “CCC+”, mientras que el *outlook* pasó de positivo a negativo.

RENTA VARIABLE:

BBVA Banco Francés (BBAR) ganó en el 2ºT21 ARS 7.220 M (+14,3% YoY)

BBVA BANCO FRANCÉS (BBAR) reportó en el 2ºT21 una ganancia neta ajustada por inflación de ARS 7.220 M (+119,3% QoQ, +14,3% YoY). En el 2ºT21, BBAR alcanzó un retorno sobre el activo promedio (ROA) real de 3,4% y un retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROE) real de 22,2%. El ingreso operativo neto alcanzó en el 2ºT21 los ARS 31.838 M (+6,3% QoQ, 5,8% YoY), donde ARS 24.306 M corresponden al resultado neto por intereses y ARS 5.429 M al resultado neto por comisiones. El resultado operativo en el 2ºT21 alcanzó los ARS 12.849 M (+14,5%, -0,2% YoY).

La bolsa local cerró con una importante ganancia, en un contexto de apetito global por activos de riesgo y en donde los inversores mantienen la mirada puesta en las elecciones de medio término que se disputarán en noviembre (previo las PASO en 19 días. En este sentido, el índice S&P Merval subió 3,3% y superó la barrera psicológica de los 70.000 puntos, ubicándose en los 71.353,80 unidades y marcando un nuevo récord histórico en pesos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 1.789,9 M, muy por encima del promedio diario de los últimos seis meses. En Cedears se negociaron ARS 1.992,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Edenor (EDN) +8,9%, Transener (TRAN) +7,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7%, Banco Macro (BMA) +6,6%, Pampa Energía (PAMP) +6,5%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +6,4%, entre las más importantes. La acción de Ternium Argentina (TXAR) fue la única que cayó (perdió 0,4%). En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con alzas.

MERCADOLIBRE (MELI), anunció que compró Kangu, una empresa de logística con más de 5.000 puntos de entrega y recepción de envíos en 700 ciudades de Brasil, México y Colombia. Kangu ya trabajaba con MercadoLibre, sobre todo dando soporte a su expansión en Brasil durante los meses de mayor confinamiento en pandemia. Kangu continuará siendo liderado por los cofundadores y copresidentes actuales, Marcelo Guarnieri y Ricardo Araújo.

Indicadores y Noticias locales

Caen ventas en supermercados, pero aumentan en shoppings durante mayo

Según el INDEC, el consumo en supermercados registró una suba de +1,0% YoY en junio de 2021, mientras que en los centros de compra se registró una expansión de +241,5% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en junio un total de ARS 15.805,8 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 116.328 M.

La expectativa de inflación cayó en agosto a 49,1% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se mantuvo en agosto para ubicarse en 50,0%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional cayeron 1,1 pp MoM, situándose en 49,1%.

Continúan cayendo por segundo mes consecutivo las expectativas de inflación. En la distribución regional, CABA continúa siendo la región con mayor expectativa de inflación (50%) en comparación con GBA (48.1%) y el Interior (47.6%).

Crédito PyME creció 3,6% YoY en junio (ADIMRA)

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 3,6% en junio y acumula 15 meses de incrementos interanuales consecutivos, a precios constantes. Por su parte registró una suba de 1,9% MoM, rompiendo la racha negativa 6 meses consecutivos de caída mensual. De esta manera, el stock de crédito PyME se encuentra 10% por encima del promedio de 2020 y 35% superior al promedio de 2019.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron el martes USD 11 M y terminaron ubicándose en los USD 46.317 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 1,1% para ubicarse en ARS 169,38, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 73,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) se mantuvo estable en ARS 169,43, dejando un spread con la cotización del mayorista de 73,9%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó cinco centavos y cerró en ARS 97,45 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA terminó la jornada de ayer comprando unos USD 10 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 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.