

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan estables, luego que el S&P 500 superara los 4.500 puntos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 sin cambios, Dow Jones +0,1% y Nasdaq -0,1%), tras el repunte en la rueda anterior que llevó al índice S&P 500 por encima de los 4.500 puntos por primera vez. Las ganancias fueron lideradas por acciones que se benefician de la reapertura económica como aerolíneas, líneas de cruceros y financieras.

El muy esperado simposio de Jackson Hole de la Reserva Federal se llevará a cabo mañana de forma virtual este año, y los oradores del banco central harán comentarios a los medios a partir de hoy. En el evento, los funcionarios podrían proporcionar actualizaciones sobre su plan en torno a la reducción del estímulo monetario.

Se contrajeron los inventarios de crudo. Se expandiría el PIB en el 2ºT21, mientras que las peticiones de subsidios por desempleo se mantendrían estables.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, mientras los responsables políticos de la Reserva Federal se reúnen para la cumbre de política monetaria en Jackson Hole. Los mercados estarán atentos a las declaraciones de clausura del viernes del presidente Powell.

Por su parte, el economista jefe del Banco Central Europeo, Philip Lane, dijo que es probable que el impacto económico de la propagación de la variante delta del Covid-19 sea limitado en la eurozona, que sigue en su camino de una sólida recuperación hasta 2022.

Cayó el índice Gfk de clima de consumo de Alemania para septiembre.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes bajas, a pesar de las ganancias registradas en Wall Street, mientras Corea del Sur se convirtió en la primera gran economía en subir las tasas de interés durante la pandemia por primera vez en casi tres años (25 puntos básicos hasta el 0,75%).

En Australia, los casos de Covid-19 se dispararon a más de 1.000 solo en el estado de Nueva Gales del Sur por primera vez desde que comenzó la pandemia. Esta situación en el país sigue pesando sobre la confianza de los inversores.

El dólar (índice DXY) opera estable, respaldado por los rendimientos de los bonos del Tesoro, cuando el enfoque está centrado en las señales que la Reserva Federal podría enviar en su conferencia anual de Jackson Hole.

El euro no registra variaciones significativas, en línea con la estabilidad del dólar, 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 leve caída, mientras la mayor demanda de activos de riesgo y la inminente reducción de los estímulos monetarios de la Fed presionan a la divisa japonesa como activo de cobertura.

El petróleo WTI opera en baja tras 4 días de alzas, en medio de renovadas preocupaciones sobre la recuperación de la demanda global a medida que se imponen más restricciones para frenar las infecciones por Covid-19.

El oro no muestra cambios, a medida que aumentan el dólar y los rendimientos de los US Treasuries, previo al discurso del presidente de la Fed en Jackson Hole sobre una posible reducción del apoyo monetario.

La soja opera con leves bajas, aunque persisten 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 el río Paraná.

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

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

CORPORATIVAS

ALPHABET (GOOG): Google va a pagar alrededor de 15.000 millones de dólares a Apple. Este pago corresponde a que Apple utilice Google como motor de búsqueda predeterminado en iOS. En 2020, Google podría haber pagado a Apple la suma de USD 10.000 M por lo mismo.

SPICEJET: dijo que espera que los aviones 737 MAX de Boeing en tierra en su flota regresen al servicio a fines de septiembre tras un acuerdo alcanzado con el arrendador Avolon sobre los arrendamientos de la aeronave. Alrededor de 175 países han permitido que el 737 MAX regrese al servicio después de una prohibición de seguridad de casi dos años, con 30 aerolíneas que ya reinician sus servicios de aviones MAX.

LATAM

BRASIL: La inflación en Brasil se aceleró un 0,89% mensual en agosto, lo que supone la mayor variación para este mes desde 2002, según datos publicados este miércoles por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). En lo que va de año, el Índice Nacional de Precios del Consumidor ha crecido un 5,81% con respecto al año anterior, mientras que en los últimos doce meses los precios se han incrementado en un 9,3%.

MÉXICO: La economía de México aceleró su ritmo de crecimiento durante el segundo trimestre, impulsada por la reapertura de actividades restringidas por la pandemia del COVID-19 y ante una recuperación de su principal socio comercial, Estados Unidos. El Producto Interno Bruto (PIB) mostró una expansión de un 1,5% a tasa trimestral, según cifras desestacionalizadas divulgadas por el instituto de estadística (INEGI), igual que el dato preliminar estimado a finales de julio, pero por debajo del 1,7% que se esperaba.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

La Provincia de La Rioja alcanzó un acuerdo con el Grupo Ad Hoc para reestructurar su deuda

PROVINCIA DE LA RIOJA: Tras conversaciones con representantes de la Provincia, el Grupo Ad Hoc (GAH) llegó a un acuerdo sobre los términos de una propuesta de reestructuración de deuda. GAH tiene la intención de respaldar una solicitud de consentimiento que se espera que La Rioja lance en breve para efectuar ciertas enmiendas a su Bono Verde con cupón de 9,75% por USD 300 M con vencimiento en 2024.

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía realizará mañana una nueva licitación, en la que ofrecerá cinco Letras del Tesoro en pesos por un monto nominal mínimo de hasta ARS 110.000 M. La recepción de las ofertas comenzará a las 10 y finalizará a las 15 horas del viernes 27 de agosto (T). La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el día martes 31 de agosto (T+2).

Los bonos en dólares cerraron con nuevas subas, en un contexto en el que corrió el rumor en el mercado sobre un potencial acuerdo con el FMI. El Ministro de Economía, Martín Guzmán, afirmó que se continúa negociando con el Fondo, pero no dio muchos detalles al respecto.

Además, los inversores miran de cerca las elecciones legislativas, en donde ya hay algunas encuestas muestran un buen posicionamiento de la oposición de cara a los comicios de septiembre.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,6% y se ubicó en los 1538 puntos básicos.

VISTA OIL & GAS colocó ONs *dollar linked* Clase XI a 48 meses de plazo (vencimiento el 27 de agosto de 2025), a una tasa fija de 3,48%, por un monto nominal de USD 9,23 M. Las ofertas alcanzaron los USD 18,27 M. También colocó ONs *dollar linked* Clase XII a 120 meses (vencimiento el 27 de agosto de 2031), a una tasa fija de 5,85%, por un monto nominal de USD 100,77 M (100% de las ofertas ingresadas).

YPF LUZ colocó ONs *dollar linked* Clase VIII a 12 meses de plazo (vencimiento el 30 de agosto de 2022), a una tasa fija de 0%, por un monto nominal de USD 36,89 M. Las ofertas alcanzaron los USD 88,46 M. También colocó ONs *dollar linked* Clase IX a 36 meses (vencimiento el 30 de agosto de 2024), a una tasa fija de 3,5%, por un monto nominal de USD 27,70 M. Las ofertas alcanzaron los USD 32,8 M.

TERRAGENE coloca hoy ONs Clase II Serie 1 en pesos, a 24 meses de plazo, a tasa variable a licitar, y ONs Clase II Serie 2 en dólares pagaderas en pesos (*dollar linked*), a 24 meses de plazo y a tasa fija a licitar, por un monto nominal en conjunto de hasta ARS 200 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán en 3 cuotas: i) 25% a los 12 meses de la emisión, ii) 25% a los 18 meses de la emisión, y iii) el 50% restante al vencimiento.

RENTA VARIABLE:

Banco Macro (BMA) ganó en el 2ºT21 ARS 4.617 M, mientras que Grupo Supervielle (SUPV) perdió ARS 318 M

BANCO MACRO (BMA) reportó en el 2ºT21 una ganancia neta de ARS 4.617 M, es decir, 90% superior a la ganancia de ARS 2.427 M del 1ºT21 y 50% inferior a la utilidad de ARS 9.161 M del 2ºT20. El resultado neto acumulado al 2ºT21 representó un retorno anualizado de 7,8% sobre el patrimonio neto promedio (ROE) y de 1,7% sobre el activo promedio (ROA). El ingreso operativo (resultado operativo previo al descuento de gastos de administración) en el 2ºT21 alcanzó los ARS 39.425 M (-5% QoQ, -5% YoY). El resultado operativo (resultado operativo posterior al descuento de gastos de administración) en el 2ºT21 fue de ARS 19.442 (-7% QoQ, +1% YoY). El resultado total integral en el 2ºT21 alcanzó los ARS 4.830 M (+57% QoQ, -54% YoY).

GRUPO SUPERVIELLE (SUPV) reportó en el 2ºT21 una pérdida de -ARS 318 M, que se compara con la ganancia del 1ºT21 de ARS 210 M y con la utilidad del 2ºT20 de ARS 1.416,6 M. El mercado esperaba una pérdida para el 2ºT21 de -ARS 179 M. El resultado neto de intereses cayó -2% QoQ a ARS 8.849,8 M, donde el aumento de ingresos por intereses de ARS 1.183 M derivado de mayores intereses de Leliq fue más que compensado por la suba del costo de fondeo en ARS 1.332 M. El resultado por comisiones subió 1% QoQ a ARS 2.848 M. El resultado neto acumulado al 2ºT21 representó un retorno anualizado de -2,8% sobre el patrimonio neto promedio (ROE) y de -0,4% sobre el activo promedio (ROA).

Por su parte, el mercado local de acciones se manifestó nuevamente en alza el miércoles, subiendo por cuarta rueda consecutiva después de testear la media móvil de 50 ruedas en las 65.600 unidades.

Esto se dio en un marco en el que los inversores mantienen las miradas puestas en las elecciones legislativas de

noviembre (previamente se disputarán las PASO el 12 de septiembre), y en las tratativas con el FMI para renegociar la deuda con el mismo organismo.

Así, el índice S&P Merval ganó ayer 0,9% y se ubicó por encima de la barrera de los 72.000 puntos (en 72.009,08 unidades), quedando prácticamente en el máximo registrado en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.802 M (por encima del promedio diario de los últimos seis meses), mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.398,7 M.

Las acciones tuvieron un comportamiento selectivo, destacándose al alza Edenor (EDN) +7,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) +6%, Cablevisión Holding (CVH) +4,6%, Banco Macro (BMA) +4,6%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,9%, entre otras. Sin embargo, terminaron en baja: Holcim Argentina (HARG) +3,4%, Telecom Argentina (TECO2) +1,5%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,1%, Aluar (ALUA) +1%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,8%, entre las más importantes.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Las acciones que más subieron fueron las de: Edenor (EDN) +7,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,9% y Banco Macro (BMA) +3,3%, entre otras. No obstante, cerraron con caídas: Cresud (CRESY) +2,1%, IRSA (IRS) +1,6%, Adecoagro (AGRO) +1,5%, Loma Negra (LOMA) +1,3% y Pampa Energía (PAM) +0,8%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial se incrementó en junio 14% YoY (FIEL)

Según FIEL, la producción industrial registró en el mes de julio un incremento de 14% YoY y 0,9% MoM. En el mes, todas las ramas de actividad que reporta el IPI mostraron un avance interanual, con un destacado desempeño de la producción automotriz, la siderurgia y la metalmecánica. En ese sentido, para los primeros siete meses del año la producción industrial acumula un avance de 21,9% en comparación con el periodo enero - julio de 2020.

Ocupación hotelera aumentó 780,7% YoY en junio (INDEC)

Las pernoctaciones en hoteles aumentaron 780,7% YoY en junio debido a un incremento del 846,8% en los residentes de Argentina, según el INDEC. Asimismo, las de turistas extranjeros creció 131,5%. Por su parte, el total de viajeros hospedados fue 288.937, tuvo una variación positiva de 1.100,4% respecto al mismo mes del año anterior. La cantidad de viajeros residentes subió 1.133,7% y la de no residentes aumentó 436,4%. El 97,9% del total de los viajeros hospedados fueron viajeros residentes.

Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 51,9% en julio (UCEMA)

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 3,7% en julio de 2021 y registró una suba de 51,9% YoY. En los primeros siete meses del año la CPE aumentó 30,3% lo que equivale a 57,4% anualizado. El costo de la CPE en dólares registró una caída de 0,1% contra junio y se ubicó en USD 2.529. En relación con julio de 2020, la CPE en dólares se mantuvo sin cambios.

Índice Líder cayó 1,08% MoM en julio (UTDT)

El Índice Líder (IL) registró una contracción de 1,08% MoM durante julio, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo cae 0,35%. En términos interanuales, el IL crece 6,89% con respecto a julio de 2020 para la serie desestacionalizada y 14,20% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 57,91%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 39 M y finalizaron en USD 46.278 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el miércoles 0,1% (24 centavos) y se ubicó en los ARS 169,62, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 74%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también ascendió 0,1% (23 centavos) para cerrar en ARS 169,66.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista cerró en ARS 97,48 (vendedor), avanzando 17 centavos en un contexto en el que el BCRA terminó neutro en sus intervenciones.

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.