GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan estables, cerrando su séptimo mes positivo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500, Dow Jones y Nasdaq sin cambios), mientras el índice S&P 500 busca cerrar su séptimo mes consecutivo de ganancias (siendo su rally más extenso desde diciembre 2017), cerca de un máximo histórico. El índice Nasdaq Composite también está en camino de registrar su tercer mes ganador consecutivo.

Las ganancias corporativas han brindado apoyo para que los precios de las acciones suban. Con la temporada de resultados del segundo trimestre terminando, el S&P 500 está en camino de registrar una tasa de crecimiento de ganancias del 95,4%, que sería el mayor aumento observado desde el cuarto trimestre de 2009.

Continuaron cayendo las ventas de viviendas pendientes en julio. Se contraerían el índice PMI de Chicago y la confianza del consumidor del Conference Board para agosto.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, cuando los inversores analizan los recientes datos económicos de la región. La inflación volvió a subir en agosto (alcanzando su máximo en 10 años), antes de una reunión crucial del Banco Central Europeo para dentro de poco más de una semana.

Los datos publicados recientemente mostraron que la confianza económica en la eurozona disminuyó más de lo esperado en agosto, desde un máximo histórico en julio.

Se redujo levemente el desempleo en Alemania, pero aumentó la inflación en la eurozona para agosto.

Los mercados en Asia cerraron con subas, ya que los datos mostraron una desaceleración del crecimiento de la actividad fabril china en agosto.

Por otra parte, las acciones tecnológicas rebotaron tras las fuertes caídas previas, después de que las nuevas reglas publicadas por la Administración Nacional de Prensa y Publicaciones de China mostraran planes para limitar el tiempo que los menores de 18 años pasan con videojuegos a solo tres horas a la semana.

Cayeron los índices PMI manufacturero, no manufacturero y composite de China en agosto, junto con la producción industrial y la tasa de desempleo de Japón en julio. Aumentaron los inicios de construcción de viviendas. Se publicarán los índices PMI manufacturero de China y Japón para agosto.

El dólar (índice DXY) opera en baja, cerca de mínimos de 3 semanas, ya que los inversores aguardan por las cifras de empleo de EE.UU. durante la semana, en busca de definir un cronograma de reducción de estímulos de la Fed.

El euro registra alzas, alcanzando máximos de 3 semanas, cuando la creciente inflación en la eurozona modera las expectativas dovish en torno al BCE, lo que le proporciona un soporte a la divisa común.

El yen muestra un leve retroceso, mientras la tendencia de la Fed a reducir los estímulos monetarios a futuro mantiene a la divisa japonesa como activo de cobertura bajo presión.

El petróleo WTI opera con caídas, pero se mantiene cerca de sus máximos, cuando el huracán Ida se debilitó después de forzar cierres preventivos en la producción de petróleo en el Golfo de México.

El oro muestra un sesgo alcista, respaldado por un dólar moderado, mientras los inversores esperan por los datos de las nóminas no agrícolas de EE.UU. que podrían ser claves para la decisión de política monetaria de la Fed.

La soja opera levemente en alza, cuando el USDA calificó el 56% de la cosecha como buena a excelente, estable con la calificación de la semana anterior y coincidiendo con las expectativas comerciales.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, mientras los operadores aguardan la publicación del informe de empleos de agosto, que determinaría cuándo la Fed frene su compra de bonos.

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

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL): Los planes de incorporar capacidades satelitales en futuros iPhones se limitarán a situaciones de emergencia. La compañía con sede en Cupertino (California) está desarrollando al menos dos funciones de emergencia que dependerán de redes satelitales y permitirán a los usuarios enviar mensajes de texto a los servicios de emergencia en situaciones de crisis en áreas sin cobertura móvil.

TESLA (TSLA): La India podría ofrecer un alivio parcial en los aranceles de importación para que envíe vehículos eléctricos (VE) al país. Varias partes interesadas del gobierno están abiertas a conceder exenciones fiscales, pero la empresa dirigida por Elon Musk deberá primero proporcionar sus planes de inversión detallados antes de que el gobierno tome cualquier decisión.

LATAM

COLOMBIA: El presidente de Colombia, Iván Duque, nombró este lunes como nuevo codirector del Banco Central al exministro de Hacienda Alberto Carrasquilla, quien había renunciado a su cargo hace unos meses presionado por una ola de protestas sociales. Carrasquilla, de 62 años, reemplazará en el puesto a Carolina Soto, quien dimitió el viernes en momentos en que su esposo, Alejandro Gaviria, anunció su candidatura a la Presidencia para las elecciones del próximo año.

MÉXICO: La secretaría de Hacienda de México dijo que dialogará con el Banco Central local para que el Gobierno pueda aprovechar una reciente asignación de más de USD 12.000 M en Derechos Especiales de Giro (DEG) del FMI para pagar deuda que tiene tasas de interés altas. El presidente de México, Andrés Manuel López Obrador, propuso a mediados de agosto emplear esos fondos para el pago anticipado de deuda, generando un debate sobre el uso apropiado de esos instrumentos.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

PBA logró una adhesión del 98% de acreedores privados para reestructurar la deuda en dólares

PROVINCIA DE BUENOS AIRES**:** El gobernador Axel Kicillof junto al Ministro de Hacienda y Finanzas, Pablo López, anunciaron ayer los resultados de la reestructuración de deuda bajo legislación extranjera.

La Provincia alcanzó un nivel de aceptación de 98% de la deuda y esto otorgará un alivio financiero de aproximadamente USD 4.600 M hasta 2027, triplica los plazos de repago y reduce permanentemente el costo de la deuda en bonos bajo ley extranjera.

De esta manera, Buenos Aires logra reestructurar con éxito su deuda con acreedores privados bajo ley extranjera y normalizar financieramente a la Provincia.

Ayer se terminó de cerrar la última licitación del mes, con resultados por debajo de las expectativas del Ministerio de Economía, debido a que no se logró refinanciar el 100% de toda la deuda de agosto tras 14 meses consecutivos con financiamiento neto positivo.

AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 colocará ONs en dólares pagaderas en pesos (*dollar linked*) Clase III, a 24 meses de plazo, a una tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 10 M (ampliable hasta USD 40 M). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizará al vencimiento (*bullet*).

Los soberanos en dólares cerraron el lunes con ganancias, extendiendo las subas de la semana pasada, en un marco en el que el mercado sigue de cerca las elecciones de medio término que se disputarán en dos semanas, pero además por las expectativas sobre un pronto acuerdo con el FMI y luego que la Provincia de Buenos Aires tuviera un exitoso canje de deuda. En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 1,9% para ubicarse en los 1509 puntos básicos.

Respecto del acuerdo con el FMI, el presidente Alberto Fernández había dicho el pasado viernes que para resolver el problema de Argentina hay que discutir las tasas de interés que cobra el Fondo y los plazos en los que el organismo quiere recuperar ese crédito.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) de corta *duration* cerraron el lunes con una ligera suba promedio de 0,1% (en promedio), mientras que los títulos de larga *duration* cerraron en promedio estables, según el índice de bonos del IAMC.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval inició la semana con una suba de 4,3% y superó los 76.000 puntos

El mercado accionario local cerró el lunes con una importante suba, impulsado por la ganancia de los mercados norteamericanos que alcanzaron nuevos máximos históricos.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó 4,3% y se ubicó en los 76.329,42 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 2.432,2 M, superando ampliamente el monto negociado en Cedears de ARS 1.809,9 M y el promedio diario de la semana pasada.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada del lunes fueron las de: Edenor (EDN) +14,6%, Transener (TRAN) +11,2%, y Grupo Supervielle (SUPV) +10,7%, entre las más importantes. No se registraron caídas.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias. Sobresalió al alza la acción de Edenor (EDN) +21,1%, seguida por IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +16,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +10,4%, Central Puerto (CEPU) +9,3%, Banco Macro (BMA) +8,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +7,5%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7,3%, entre otras.

MIRGOR (MIRG) anunció que creará un Plan de Compensación en Acciones basado en el otorgamiento de acciones para la retribución a largo plazo para sus ejecutivos (Directores y Gerentes) y/u otro personal clave.

Indicadores y Noticias locales

Morosidad de sector privado fue de 4,8% en junio
Según el BCRA, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado para el sistema financiero agregado ascendió hasta 4,8% en junio, 0,6 p.p. más que en el mes anterior El incremento mensual fue explicado principalmente por las entidades financieras privadas. La irregularidad de los créditos a las familias se ubicó en 4,1% en el período, 1,2 p.p. por encima del nivel de mayo (-1,1 p.p. YoY). Por su parte, el indicador de morosidad de los préstamos a las empresas se situó en 5,7% en junio, ligeramente por encima del registro del mes pasado (-1,1 p.p. YoY).

Metalurgia creció 15,7% en julio
Según ADIMRA, durante julio la actividad metalúrgica presentó un aumento de 15,7% YoY y de 5,5% MoM. De esta manera, la producción acumula un crecimiento de 24,5% en los primeros siete meses del año. Teniendo en cuenta el piso de caída registrado en abril de 2020 de 32,8% interanual, la actividad metalúrgica se encuentra por encima de los niveles de producción registrados en 2019. En ese sentido, el promedio de utilización de la capacidad instalada (UCI) de julio se ubicó en torno al 58,4%.

Precios de alimentos se incrementaron 2,9% MoM en julio (privados)
Según privados, los alimentos tuvieron en agosto un aumento mensual promedio de 3,2%. Se destacaron las subas en Panificados, cereales y pastas (6,3%); seguidos por condimentos (4,7%), Bebidas e infusiones (4,2%), Carnes (3,2%) y Aceites (3,1%). El dato supone una mayor presión para la inflación general, que desde el Gobierno estiman se ubicará por debajo del 3%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 43 M y finalizaron en USD 46.155 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) avanzó 25 centavos a ARS 170,12, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 74,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) se mantuvo prácticamente estable a ARS 169,98, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista ascendió 15 centavos para cerrar en ARS 97,71 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió USD 60 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.