

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan estables, tras su primera suba en 6 ruedas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 sin cambios, Dow Jones -0,1% y Nasdaq -0,1%), luego que el índice S&P 500 terminara el lunes en terreno positivo, rompiendo una racha de cinco días de pérdidas. Los inversores monitorean los datos de inflación de agosto que se publicarán hoy. Previamente, los precios al productor aumentaron un 8,3% YoY, su mayor aumento desde el inicio de los registros en noviembre de 2010.

Por otra parte, en Washington, los demócratas de la Cámara de Representantes propusieron nuevos aumentos de impuestos para pagar el paquete de gastos de USD 3,5 Tr. Un resumen del Comité de Medios y Arbitrios mostró que el plan exige tasas impositivas corporativas e individuales máximas del 26,5% y 39,6%, respectivamente.

Se redujo el déficit presupuestario federal en agosto. La inflación se mantendría estable.

Las principales bolsas de Europa operan estables, mientras los inversores globales esperan los datos de inflación de EE.UU., que podrían indicar el momento en que la Reserva Federal reduciría sus estímulos monetarios.

Mientras tanto, Isabel Schnabel, funcionaria del Banco Central Europeo, dijo que la entidad tomaría medidas si la inflación no disminuye durante el próximo año, como se espera actualmente.

Por otra parte, Gran Bretaña amenazó con suspender unilateralmente el protocolo de Irlanda del Norte, un principio clave en el acuerdo para el Brexit, si la Unión Europea no cede en las renegociaciones para solucionar los problemas de implementación.

Se redujo levemente el desempleo en el Reino Unido durante julio.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores esperaron la publicación de los datos de inflación al consumidor de EE.UU. para agosto (se estima que probablemente seguirá aumentando). Asimismo, el endurecimiento de la regulación china también fue un tema clave para los operadores en la región.

Se contrajo la producción industrial de Japón en julio. Se desacelerarían la producción industrial y las ventas minoristas de China en agosto.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo bajista, por debajo de su máximo de dos semanas y media, mientras los inversores aguardan por los datos de inflación que indicarían cuándo la Reserva Federal endurecería su política.

El euro se mantiene estable, cuando el BCE anunció que tomaría medidas si la inflación no disminuye durante el próximo año, en línea con lo que se espera actualmente.

El yen cae levemente, cuando una inminente aceleración de los datos de inflación de EE.UU. podría incidir en la decisión de los inversores de desarmar posiciones en la divisa japonesa.

El petróleo WTI opera en alza, ante señales que otra tormenta podría afectar la producción en Texas esta semana, incluso cuando la industria estadounidense todavía intenta recuperar la producción tras el paso del huracán Ida.

El oro retrocede, debido a que los inversores aguardan por los datos de precios al consumidor de EE.UU. que podrían proporcionar pistas sobre cuándo la Reserva Federal decidiría moderar su apoyo económico.

La soja registra un avance, mientras las calificaciones del USDA se mantuvieron sin cambios en 57% (buenas a excelentes).

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses suben levemente, mientras los inversores se mantienen a la espera de los datos de inflación y de la próxima reunión de política monetaria de la Fed.

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

CORPORATIVAS

GOOGLE (GOOGL): Un regulador antimonopolio de Corea del Sur ha multado a la empresa con USD 176,64 M por bloquear las versiones personalizadas de su sistema operativo (SO) Android, lo que supone el segundo revés que sufre en menos de un mes. La Comisión de Comercio Justo de Corea (KFTC, por sus siglas en inglés) dijo que las condiciones con los fabricantes de dispositivos equivalían a un abuso de la posición dominante de Google que restringe la competencia en el mercado de los sistemas operativos móviles.

TELEFÓNICA (TEF) anunció un acuerdo con NEC Corporation para realizar pruebas precomerciales de la Red de Acceso de Radio Abierta (Open RAN) en sus cuatro mercados principales, España, Alemania, Reino Unido y Brasil. En estos cuatro países, NEC actuará como integrador principal de sistemas para implementar y llevar a cabo pruebas de soluciones Open RAN basadas en múltiples proveedores.

LATAM

VENEZUELA: Las reservas internacionales del Banco Central de Venezuela (BCV) subieron a un nivel máximo en cinco años hasta USD 11.281 M, según los datos disponibles en el sitio web del emisor. Las reservas del país sudamericano, que estaban en USD 6.175 M, aumentaron en USD 5.106 M, según una hoja de cálculo publicada en la página web del BCV que registra los movimientos diarios de los activos del instituto.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Gobierno prepara anuncios de medidas económicas para esta semana. Hoy se conoce la inflación de agosto.

Los bonos en dólares reaccionaron con importantes subas ayer, después que Juntos por el Cambio tuviera una inesperada victoria en las PASO en casi todo el país (incluyendo en la Provincia de Buenos Aires).

A partir de ahora, los mercados esperan una reacción del Gobierno en materia económica de cara a las elecciones de medio término generales a disputarse en noviembre, ya que en las urnas se vio reflejado el malestar de la sociedad frente al desarrollo de la actividad, la inflación y la inseguridad, entre otros factores.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 3,6% y se ubicó en los 1483 puntos básicos.

Tras la derrota, Alberto Fernández presidió ayer un acto que ya figuraba en la agenda, donde se lanzó un proyecto de ley para promover el "Compre argentino" especialmente focalizado a las empresas Pymes.

Según la prensa, el Ejecutivo prepara para esta semana anuncios económicos para los sectores más postergados. Uno de los primeros pasos será un aumento de las jubilaciones.

Además, en la hoja de ruta aparece el aumento del salario mínimo, cuya revisión está planteada para el 30 de septiembre y la suba del mínimo no imponible del impuesto a las ganancias. Hoy el presidente participará en la inauguración de una obra de gran envergadura en Almirante Brown y pondrá en marcha 25 obras en 14 provincias, según medio periodísticos.

Asimismo, el Gobierno se prepara para enviar mañana el proyecto de ley de Presupuesto 2022 al Congreso. Tras las PASO, fuentes oficiales afirman que la derrota no disparó cambios sustanciales en las pautas trazadas en el texto elaborado por Martín Guzmán y su equipo. Los lineamientos del presupuesto estarían siendo conversados con los técnicos del FMI (en virtud del interés de las autoridades de alcanzar un acuerdo), aunque el Gobierno habría pedido algunas rectificaciones que se desconocen. Esta tarde, el INDEC dará a conocer el dato de inflación de agosto. Según estimaciones de privados, se espera que el IPC se ubique por debajo del 3%, la menor cifra desde septiembre del año pasado.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMBUSTIBLES (CGC) colocará ONs Clase 22 y 23 *dollar linked*, a 36 y 120 meses (respectivamente), a tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 100 M (ampliables hasta USD 120 M).

RENTA VARIABLE:

Tras las PASO, el S&P Merval subió 5,5% y superó los 80.000 puntos

Un día después de la derrota del Gobierno en las elecciones primarias (PASO), donde la oposición ganó en Buenos Aires (bastión del peronismo), y en otras provincias del país, el mercado local de acciones cerró el lunes con una importante suba, en un marco en el que los inversores ahora esperarán la reacción del oficialismo de cara a las elecciones generales de noviembre. El índice S&P Merval subió ayer 5,5% y cerró en los 80.065,91 puntos, después de registrar un valor máximo histórico en pesos de 83.923,24 unidades.

En la jornada de hoy, en el *pre-market*, las acciones ADRs muestran una corrección. Central Puerto (CEPU) tras la fuerte alza de ayer hoy cae 2,9%, y Tenaris (TS) pierde 0,2%. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 4.122,7 M, superando ampliamente el promedio diario de los últimos doce meses y el monto negociado en Cedears que fue de ARS 3.180,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en el inicio de la semana fueron las de: Central Puerto (CEPU) con una suba de +17,4%, seguida por Transener (TRAN) +10,7%, Pampa Energía (PAMP) +10,1%, Cablevisión Holding (CVH) +9,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) +9,1% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +7,8%, entre las más importantes. No se observaron caídas en el panel líder.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias. Se destacó la acción de Central Puerto (CEPU) con un alza de +17%, seguido por Edenor (EDN) +13,1%, Pampa Energía (PAM) +10,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +10,4%, Vista Oil & Gas (VIST) +10,3% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +9,3%, entre otras. Sólo cerraron en baja Globant (GLOB) -2,3% y Ternium (TX) -0,2%.

Indicadores y Noticias locales

Empleo registrado industrial subió 2,9% YoY en junio

Según la UIA, el empleo industrial registrado subió +2,9% YoY en junio, registrándose el séptimo mes de expansión consecutiva. Debe tenerse en cuenta la baja base de comparación dada la caída en el empleo durante el 2020 por

la pandemia. De esta manera, la industria mantuvo la dinámica de meses previos, con una suba en la tasa mensual en torno al +0,1% (+1.024 trabajadores), pero con una clara desaceleración en relación con los meses previos.

Inflación de agosto se habría incrementado a 51,9% YoY (IET)

El IET dio a conocer que la inflación del mes de agosto habría sido de 2,9% MoM y de 51,9% YoY por lo que al sobrepasar la meta oficial del 29%, los escenarios más probables de cara a fin de año se ubican en la franja del 45-50%. La inflación acumulada de los primeros ocho meses de 2021 es de 32,2%. Agregaron que, para que la inflación de 2021 no supere el 45%, los precios mensuales deberían subir como mucho un 2,3% mensual, lo cual supone una marcada desaceleración respecto al registro de los últimos cuatro meses (que rondaron el 3%).

Goldman Sachs ve probabilidad de un cambio de Gobierno para 2023

De acuerdo a Goldman Sachs, la derrota electoral del oficialismo debilitará al Gobierno, poniendo en riesgo las posibilidades de continuidad de esta gestión en el poder más allá de 2023. En ese sentido, el banco de inversión agregó que ese debilitamiento producto del resultado de las PASO tal vez le hará perder al Gobierno las próximas presidenciales, y destacó que la elección deja la puerta abierta a un cambio de administración en 2023.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 17 M y finalizaron en USD 45.778 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) avanzó el lunes sólo 0,2% (29 centavos) a ARS 171,17, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 74,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también tuvo un alza de 0,2% y se ubicó en los ARS 171,04, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer 10 centavos a ARS 98,19 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó con un saldo positivo de USD 15 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.