

## **GLOBAL:**

### **Futuros de EE.UU. operan con leves alzas por tercer día consecutivo**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves alzas (Dow Jones +0,4%, S&P 500 +0,3% y Nasdaq +0,4%), ya que Wall Street busca aprovechar una modesta racha ganadora por tercer día consecutivo, la primera desde finales de mayo. Esto se produce luego de la publicación de las minutas de la reunión de junio de la Reserva Federal.

Los funcionarios del banco central reiteraron una postura dura contra la inflación y dijeron que otro aumento de 50 o 75 puntos básicos "probablemente sería apropiado" en la reunión del 26 y 27 de julio.

Aun así, a muchos inversores les resulta difícil confiar en esos incrementos, ya que las preocupaciones por la recesión continúan acechando en Wall Street, y los participantes del mercado anticipan lo que muchos esperan, que sea una temporada de ganancias volátiles este mes.

Los índices PMI compuesto y de servicios arrojaron resultados dispares en junio.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes subas, cuando los inversores están analizando las últimas actas de la Fed, en las que los funcionarios del banco central reiteraron una postura dura contra la inflación.

El Stoxx 600 ganó un 1,3% durante la tarde, con los recursos básicos saltando un 4,6% para liderar las ganancias, mientras que las acciones de viajes y ocio cayeron un 2%. El Banco Central Europeo publicará el acta de su última reunión hoy, mientras los ministros de Asuntos Exteriores del Grupo de los 20 se reúnen en Bali.

Por otra parte, el primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, renunció esta mañana, luego de más de 50 renuncias de su gobierno a la luz de una serie de escándalos.

Se desaceleró el crecimiento de la producción industrial de Alemania para mayo.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, mientras los inversores observan la reacción del mercado a las últimas minutas de la Fed. En Corea del Sur, el Kospí avanzó un 1,84% hasta los 2.334,27 para liderar las ganancias, después de cerrar más de un 2% a la baja el miércoles, y el Kosdaq subió un 1,79% hasta los 757,97.

Por otra parte, la ciudad de Beijing dijo que se requerirán vacunas contra el Covid-19 para ingresar a centros deportivos, lugares de entretenimiento y más a partir de la próxima semana. Esto ocurre mientras unas 11 ciudades en China están restringiendo el movimiento local a partir del lunes, frente a 5 ciudades de la semana anterior.

Se contrajo el indicador económico adelantado de Japón para mayo.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 2,93%, incluso cuando la curva de rendimiento de 2 años vs 10 años permanece invertida, siendo una señal clave de recesión. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania avanza a 1,27%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI sube, ya que persisten las preocupaciones sobre el suministro global, a pesar de los temores de una posible recesión mundial que genera preocupaciones sobre la demanda de energía.

El oro opera con leves alzas, debido a que el dólar se debilitó levemente y algunos inversores compraron el metal después de fuertes pérdidas en las dos sesiones anteriores.

La soja sube fuertemente, cuando los operadores están atentos al clima de los cultivos de EE.UU. El USDA dijo que las lluvias y las tormentas eléctricas desde Nebraska hasta Ohio están beneficiando enormemente a los campos.

El dólar retrocede, ya que la Fed reiteró su postura dura contra la inflación y afirmó que otro aumento de 50 o 75 puntos básicos "sería apropiado" en la reunión del 26 y 27 de julio.

La libra esterlina aumenta, cuando el primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, renunció el jueves, luego de más de 50 renuncias de su gobierno tras una serie de escándalos.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

RIVIAN (RIVN) está en camino de entregar 25.000 vehículos este año. En su trimestre más reciente, el fabricante de vehículos eléctricos produjo 4.401 vehículos y entregó 4.467, en línea con las expectativas de la compañía.

NETFLIX (NFLX) fue perjudicado por Barclays, que redujo su precio objetivo para el servicio de transmisión de USD 275 a USD 170, anticipando una pérdida de suscriptores en el segundo trimestre en medio de una mayor competencia.

COINBASE (COIN) fue rebajado en su calificación a neutral por Atlantic Equities. La compañía recortó el precio objetivo del exchange, citando una mayor volatilidad en la industria.

## LATINOAMÉRICA

COLOMBIA: El país registró una inflación del 0,51% en junio, la más alta para un mes en los últimos 18 años. En el primer semestre, la cuarta economía de Latinoamérica acumuló una inflación de un 7,09%, en comparación con un 3,13% en el mismo periodo de 2021.

PERÚ: Paralización en Las Bambas y menores leyes en minas clave hacen caer 11,2% la producción peruana de cobre en mayo. La producción cuprífera en mayo fue de 174.258 toneladas, acumulando en los primeros cinco meses un volumen de 898.175 toneladas, una cantidad inferior en un 0,3% frente al mismo periodo del año pasado, según el Ministerio de Energía y Minas.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares volvieron a caer y marcaron nuevos mínimos. Batakis tomó contacto con la titular del FMI.**

Los bonos en dólares volvieron a mostrarse con caídas el miércoles, ante las dudas sobre el futuro de la economía doméstica en medio de una creciente inflación y déficit fiscal. Hoy los bonos muestran en el pre-market ligeras subas.

Además, el mercado espera señales de la nueva ministra de economía, Silvina Batakis, sobre cómo corregirá las variables que se encuentran distorsionadas. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,2% para ubicarse en los 2683 puntos básicos.

Los soberanos marcaron nuevos mínimos históricos desde que salieron a cotizar a los mercados en septiembre de 2020. Y muestran retornos atractivos para aquellos inversores con apetito al riesgo, asumiendo una elevada probabilidad de una nueva cesación de pagos. Los títulos bajo ley extranjera ofrecen un rendimiento promedio de 31,9%, en tanto los bonos bajo ley local prometen un retorno promedio de 32,4%.

La ministra Batakis ayer conversó con miembros del staff del FMI y luego con la titular del organismo, Kristalina Georgieva. Ambas coincidieron en seguir trabajando en forma conjunta para promover la estabilidad macroeconómica en el sendero del crecimiento.

La futura relación de la ministra con el Fondo dependerá en gran parte del éxito del plan de Facilidades Extendidas vigente. Según Ilan Goldfajn (jefe del departamento del hemisferio occidental del FMI), Batakis tiene todo el apoyo del organismo para continuar hablando, discutiendo y, eventualmente, negociando algún objetivo monetario, financiero o fiscal con el FMI. Por ahora no hay alternativa de cambiar las metas pactadas de un déficit de 2,5% del PIB máximo, un punto de emisión monetaria y reservas acumuladas por USD 4.800 M mínimas. Eventualmente, si la Argentina demuestra buena fe y sólo por cuestiones vinculadas a los cambios en la economía mundial, se podrían analizar waivers puntuales en algunos números o porcentajes, pero recién en el primer trimestre de 2023.

Por el lado de la inflación, Alberto Fernández le pidió a Batakis calmar los ánimos con los empresarios, delegando la decisión de dar continuidad a las negociaciones que se venían llevando por precios cuidados y el fideicomiso para sustentar a las empresas de algunos rubros de alimentos sensibles.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables con CER, terminaron la jornada de ayer con ganancias, en medio de compras por parte del BCRA para sostener los precios. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,5%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 1,7%.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 2,6% y marcó un nuevo máximo en pesos de 8 meses**

En línea con la tendencia de las principales bolsas norteamericanas, el mercado local de acciones sumó una rueda más de alzas, por compras de oportunidad e impulsado por la suba de los dólares financieros.

Los mercados de EE.UU. subieron tras conocerse las actas de la última reunión de la Fed, en las que reafirmó su compromiso para contener la inflación y no descartó subas de tasas mayores que las aprobadas hasta ahora si es necesario.

En este escenario, el índice S&P Merval terminó subiendo el miércoles 2,6% y cerró en los 95.075,87 puntos, alejándose de los valores mínimos registrados en forma intradiaria de 91.050 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.544,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.779,2 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +9,1%, Loma Negra (LOMA) +6,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,4%, Grupo Financiero Valores (VALO) +4,8%, Central Puerto (CEPU) +4,4% y Transener (TRAN) +4,2%, entre las más importantes. Sólo terminaron en baja las acciones de Cresud (CRES) -1,1% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -0,2%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Sobresalieron las acciones de: Edenor (EDN) -4,3%, Tenaris (TS) -3,7%, Despegar (DESP) -3,2%, Cresud (CRESY) -3%, Adecoagro (AGRO) -3%, y Ternium (TX) -2,7%, entre otras. Cerraron en alza: Loma Negra (LOMA) +4,6%, Central Puerto (CEPU) +3,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +1,6%, y Corporación América (CAAP) +0,2%.

## Indicadores y Noticias locales

### Déficit de -USD 248 M en la balanza comercial con Brasil durante junio

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en junio un déficit de -USD 248 M, resultando un acumulado deficitario para los primeros seis meses del año de -USD 1.355 M. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 1.345 M (+38,2% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1.593 M (+55,1% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 2.938 M (+41,0% YoY).

### La producción de vehículos aumentó en junio 20,9% YoY (ADEFSA)

Según la ADEFSA, la producción de vehículos registró en junio una suba de 4,2% MoM y de 20,9% por sobre el volumen de junio 2021 alcanzando las 48.392 unidades, mientras que las ventas aumentaron 32,1% YoY. Asimismo, el sector exportó 31.892 vehículos, reflejando una suba de 19,1% MoM, y aumentó 40,3% YoY. En el acumulado de los seis meses del año, la producción aumentó 25,9%, al tiempo que las exportaciones aumentaron 29,8%. Asimismo, las ventas del sector registraron una suba de 5,1% en los primeros seis meses del año.

### Inflación se incrementó 5,1% MoM en junio (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inflación de junio fue de 5,1% MoM con lo cual se mantendría en línea con relación a la cifra de 5,1% registrada en mayo por el INDEC. Con estos números, la inflación acumulada de los primeros seis meses de 2022 alcanzó el 32,2% al tiempo que en los últimos 12 meses se ubicó en el 57,4%. Mientras tanto, la inflación núcleo avanzó a un ritmo mensual del 5,5%, con lo cual la tasa interanual se ubicó en 61,2%. De ser confirmado este dato por el Indec, sería el cuarto mes consecutivo con una inflación superior a 5% mensual, tras el 6,7% de marzo, el 6% de abril y el 5,1% de mayo.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 43 M y finalizaron en USD 42.274 M.

## Tipo de cambio

Tras la baja del martes, el dólar contado con liquidación (implícito) retomó la senda alcista y subió ayer ARS 4,01 (+1,5%) ubicándose en los ARS 278,17, marcando una brecha con la cotización del oficial de 120,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 4,89 (+1,8%) y se ubicó en los ARS 270,17, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 113,8%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 19 centavos el miércoles y se ubicó en los ARS 126,39 (vendedor), en un marco en el que el BCRA tuvo que vender USD 90 M y desde el inicio de julio acumula ventas por USD 558 M.