GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan a la baja, al comienzo de la temporada de resultados

Los futuros de acciones de EE.UU. operan a la baja (Dow Jones -0,6%, S&P 500 -0,7% y Nasdaq -0,9%), mientras los operadores se preparan para el comienzo de la temporada de resultados del 2°T22. Wall Street viene de cerrar una rueda dispar en la que el Dow Jones y el S&P 500 cayeron levemente, mientras que el Nasdaq Composite subió por quinto día consecutivo.

Todos los principales índices marcaron una semana ganadora después que un informe laboral mejor de lo esperado el viernes mostrara que la recesión económica que preocupa a los inversores aún no ha llegado y suma al sentimiento positivo.

PepsiCo y Delta Air Lines están programados para reportar ganancias entre el martes y el miércoles. JPMorgan Chase, Morgan Stanley, Wells Fargo y Citigroup lo harán al final de la semana.

Los inversores también esperan datos clave de inflación esta semana. El índice de precios al consumidor de junio se publicará el miércoles y se espera que muestre un nivel, incluidos los alimentos y la energía, por encima del 8,6% de mayo.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, mientras los inversores se preparan para analizar los datos clave de inflación de EE.UU. para esta semana. El índice Stoxx 600 abrió con una caída y con todos los sectores en territorio negativo, excepto las acciones de atención médica. El índice pronto redujo algunas pérdidas para cotizar un 0,6% más bajo.

Por otra parte, los inversores en el Reino Unido estarán atentos a los acontecimientos que rodean la incertidumbre política en el país después que el primer ministro Boris Johnson anunciara la semana pasada que renunciaría como líder del Partido Conservador. Johnson dijo que permanecería en el puesto mientras se encuentra a un sucesor.

Los mercados en Asia cerraron dispares, cuando el índice Hang Seng de Hong Kong cayó alrededor de un 3% (liderando las pérdidas) luego de la noticia que China impuso multas a Tencent y Alibaba. Los mercados de Singapur y Malasia estuvieron cerrados por feriado.

Beijing impuso multas a varias empresas tecnológicas por no cumplir con las normas antimonopolio sobre la divulgación de transacciones. Mientras tanto, las acciones de los casinos en Hong Kong se desplomaron luego de la noticia que casi todos los negocios comerciales e industriales en Macao cerrarán durante una semana en un intento por detener la propagación del Covid-19 (Shanghai también descubrió una nueva subvariante de ómicron).

La inflación al consumidor de China aumentó un 2,5% respecto al año anterior, apenas superior al 2,4% previsto.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,05%, ya que los operadores continúan analizando las sólidas cifras del último informe de empleo y esperan por los números de inflación que se conocerán esta semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania retrocede a 1,29%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI cae, ya que los inversores siguen ponderando entre las preocupaciones sobre la escasez de suministros mundiales y los temores que las restricciones en China por el Covid-19 pudieran frenar la demanda.

El oro opera en baja, manteniéndose cerca de un mínimo de 9 meses, luego que los sólidos datos del mercado laboral de EE.UU. impulsan al dólar y aumentan la probabilidad de otro aumento de tasas de interés de la Fed.

La soja aumenta fuertemente, debido a que las preocupaciones climáticas y las señales de una demanda internacional renovada ayudan a los mercados de granos a alejarse de los mínimos recientes de varios meses.

La libra esterlina retrocede a un mínimo de 2 años, mientras los operadores aguardan el comienzo de la competencia por el liderazgo para determinar al sucesor de Boris Johnson como el próximo Primer Ministro del Reino Unido.

El euro cae, acercándose a la paridad con el dólar estadounidense, mientras se profundizan los temores de recesión económica en la región.

NOTICIAS CORPORATIVAS

LEVI STRAUSS (LEVI) aumentó su dividendo trimestral luego que las ganancias del segundo trimestre superaran las expectativas. Por su parte, el minorista de ropa reafirmó su guía de ingresos para 2022. Según esta proyección, los ingresos netos aumentarían entre un 11 % y un 13 % en comparación con 2021.

TESLA (TSLA) vendió una cantidad récord de vehículos fabricados en China, según un informe de la Asociación de Automóviles de Pasajeros de China. La compañía vendió 78.906 vehículos fabricados en China en junio, en comparación con los 32.165 vehículos de mayo.

GAMESTOP (GME) despidió a su director financiero, Mike Recupero, y está haciendo recortes de personal en todos los departamentos como parte de un plan de recuperación agresivo. El CEO de la empresa, Matt Furlong, explicó que el minorista de videojuegos debe tomar medidas audaces a medida que invierte en su futuro digital.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: Inflación subió un 0,67% en junio por el peso de los precios de los alimentos y la atención médica. La cifra mensual medida por el índice de referencia estuvo por encima del aumento del 0,47% observado un mes antes. Los economistas encuestados por Reuters habían proyectado un aumento del 0,7%.

PERÚ: Banco Central elevó su tasa a 6,0% en su décimo segundo avance consecutivo. Con la nueva alza, la tasa de interés de referencia del banco central se mantiene en su mayor nivel en 13 años.

ARGENTINA

RENTA FIJA: La ministra Silvina Batakis anunció un paquete de medidas económicas.

Tras la fuerte caída de bonos en dólares y la importante suba de los tipos de cambio financieros de la semana anterior, la ministra Silvina Batakis anunció hoy un paquete de medidas económicas, previo a la apertura de los mercados locales.

Batakis afirmó que se mantendrán las metas con el FMI, e insistió en la necesidad de tener control sobre el gasto y para eso anunció que habrá medidas para frenar el incremento del gasto público. Asimismo, dijo que las cuotas presupuestarias mensuales van a estar solamente acordes a la proyección de caja real y no se gastará más de lo que hay. También se creará un comité asesor de deuda soberana en pesos.

Habrá modificaciones sobre la ley de administración financiera. Todos los ministerios y empresas del Estado tendrán que trabajar en la eficiencia en sus gastos. Un sistema de cuentas únicas para que todas las erogaciones en efectivo salgan de una caja central.

Se respetará el cronograma de emisiones de deuda fijado desde comienzos de año. La idea es tener tasas reales positivas.

En cuanto al tipo de cambio multilateral, el mismo está en equilibrio y no ven movimientos especulativos.

En lo referente a energía, se sostiene la segmentación de tarifas, y el 15 de julio estará lista la implementación de tal segmentación para los distintos tipos de población

Se va a reglamentar el tribunal de Defensa de la Competencia para arbitrar y controlar los aumentos de precios desmedidos

La semana pasada, los soberanos en dólares se mostraron con importantes caídas, en medio de un clima de nerviosismo tras la renuncia de Martín Guzmán como titular de Economía y la designación de Silvina Batakis. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana 307 unidades (+13,1%) y se ubicó en los 2651 puntos básicos.

Los títulos públicos en pesos se mostraron al alza durante la semana, impulsados en gran parte por compras del BCRA y la ANSeS para sostener los precios, en momentos en el que los inversores dudan sobre el financiamiento que debe obtener el Gobierno para cubrir vencimientos. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 2%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 5,4%.

RENTA VARIABLE: Impulsado por la suba del dólar implícito, el S&P Merval ganó en la semana 17,5% y superó los 100.000 puntos

En línea con la tendencia de las bolsas norteamericanas, e impulsado por la fuerte suba del tipo de cambio implícito, el mercado local de acciones manifestó una importante suba y registró su mayor valor de 8 meses marcando un nuevo récord histórico en pesos. Esto se da en un contexto de cobertura frente una moneda local debilitada y en medio de una mayor incertidumbre política y económica doméstica.

Así el S&P Merval ganó en la semana 17,5% y se ubicó en los 105.850,01 puntos, tras testear un máximo intradiario en las últimas ruedas en 106.470 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 9.095 M, marcando un promedio diario de ARS 1.819 M (el monto más alto de los últimos seis meses). En tanto, en Cedears se negociaron ARS 32.369,3 M, dejando un promedio diario de ARS 6.473,9 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la semana fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) con una suba de 47,9%, Central Puerto (CEPU) +24,9%, y Aluar (ALUA) +23,2%, entre las más importantes. No se registraron caídas en las últimas cinco ruedas.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas. Se destacaron las caídas de: Loma Negra (LOMA) -9,4%, Telecom Argentina (TEO) -8,7% y Vista Energy (VIST) -7,8%, entre las más importantes. Sólo terminaron en alza: Mercado Libre (MELI) +7,4%, Globant (GLOB) +6,8%, Tenaris (TS) +1,5%, Central Puerto (CEPU) +1,3% y Corporación América (CAAP) +0,9%.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 76,0% y expansión del PIB de 3,2% en 2022 según el REM del BCRA

Según el REM de junio del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2022 de 3,2% (-0,1 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 76,0% (3,4 p.p. superior que el REM previo). Para el mes de junio de 2022, estiman una inflación de 5,2% al tiempo que se ubicaría en 68,8% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 50,08% para julio, superior a la registrada en el mes de junio (48,21%) y con una trayectoria creciente de las previsiones mensuales hasta fines de año, ascendiendo el nivel de la tasa hasta 52,68% en diciembre de 2022. Para el tipo de cambio nominal, prevén que alcance en el mes de diciembre de este año USDARS 159,60 y USDARS 244,8 en diciembre de 2023. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2022 de -ARS 2.331 Bn y de -ARS 2.800 Bn para 2023.

Depósitos a plazo registraron ligera expansión de 1,5% real en junio

De acuerdo al BCRA, en junio, los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado, habrían registrado una expansión mensual en términos reales (+1,5% MoM), y de esta manera, todavía se sostienen en torno a los registros máximos de las últimas décadas. Como porcentaje del PIB se ubicaron en 6,4%, 0,9 p.p. por sobre el registro promedio de 2010-2019 y 0,2 p.p. por debajo del máximo de mediados de 2020.

Costo de logística sube 8,15% MoM en junio

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 8,15% MoM en junio, tras registrar en mayo el incremento récord de 10,59%. Con el incremento de junio, la variación acumulada alcanza el récord de 48,6% en los primeros seis meses del año y se ubica en 76% en los últimos doce meses, luego de cerrar el año 2021 en 49%, y tras los considerables aumentos de costos en 2018 con un récord de 61,5% y 2019 (47%).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 2.141 M y finalizaron en USD 40.451 M. La caída semanal de las reservas se dio en un contexto en el que el Gobierno abonó USD 1.286 M en concepto de un pago de un vencimiento de capital con el FMI.

Tipo de cambio

Los dólares financieros se mostraron la semana pasada con importantes alzas, en momentos de tensión en el mercado financiero tras la asunción en el ministerio de Economía de Silvina Batakis luego de la renuncia de Martín Guzmán.

De esta forma, el dólar contado con liquidación (implícito) subió en la semana ARS 48,67 (+19,3%) y se ubicó en los ARS 300,89, marcando una brecha con la cotización oficial de 137,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó en las últimas cinco ruedas ARS 41,39 (+16,7%) para ubicarse en los ARS 289,29, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 128,1%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó en la semana ARS 1,35 (+1,1%) a ARS 126,80, en un marco en el que el BCRA terminó con un saldo negativo de USD 550 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.