

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan a la baja, cuando pesan las preocupaciones sobre el crecimiento

Los futuros de acciones de EE.UU. operan a la baja (Dow Jones -0,7%, S&P 500 -0,5% y Nasdaq sin cambios), debido a que las preocupaciones sobre el crecimiento económico mundial merman el apetito de los inversores por los activos de riesgo. Wall Street también anticipa el comienzo de lo que podría ser una difícil temporada de ganancias.

PepsiCo inició la temporada de resultados corporativos el martes por la mañana, reportando ganancias e ingresos trimestrales mejores de lo esperado. La compañía también elevó su perspectiva de ingresos para el año. Delta Air Lines y JPMorgan Chase se encuentran entre las compañías programadas para informar más adelante esta semana.

Los operadores también estarán atentos al riesgo a la baja de las previsiones de ganancias a medida que las empresas se enfrentan a tasas de interés en aumento y mayores presiones inflacionarias, y mientras Wall Street debate la probabilidad de una recesión.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, debido a que los inversores siguen de cerca al euro, que se acerca a la paridad con el dólar. El índice Stoxx 600 cotiza a la baja un 0,5%, con la mayoría de los sectores y las principales bolsas en territorio negativo. El índice bancario de Europa lidera las pérdidas, cotizando más de un 2% a la baja.

Las acciones de petróleo y gas estuvieron volátiles, oscilando entre territorio positivo y negativo, mientras los inversores sopesan los riesgos relacionados con el suministro de gas a Europa después que Rusia suspendiera las entregas a Alemania a través del gasoducto Nord Stream 1 mientras se somete a su mantenimiento anual de verano por 10 días.

Los mercados en Asia cerraron en baja, al tiempo que las acciones japonesas lideraron las pérdidas en la región, debido a que se afianzó el sentimiento de aversión al riesgo. Los inversores esperan por el próximo informe del PIB de China para finales de esta semana. El Banco de Corea también se reunirá esta semana.

Los mercados de China continental estaban en camino durante dos días de caídas a medida que surgían los temores de medidas estrictas de Covid-19. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,13% y el índice Hang Seng Tech perdió un 1,88%. Las acciones del fabricante chino de automóviles eléctricos BYD que cotizan en Hong Kong se desplomaron más del 9%, y Alibaba perdió alrededor del 5%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 2,93%, mientras los operadores se preparan para analizar las cifras clave de inflación que se publicarán esta semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania retrocede a 1,15%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI cae fuertemente, debido a que las nuevas restricciones del Covid-19 en China y los temores a una desaceleración económica mundial pesan sobre las perspectivas de demanda de combustibles.

El oro opera con leve suba después de caer a un mínimo de 9 meses, ya que los inversores aguardan los datos económicos de EE.UU., con un dólar fuerte y altas expectativas por aumentos pronunciados en las tasas de interés.

La soja retrocede fuertemente tras las recientes alzas, debido a los pronósticos de condiciones cálidas y secas en el medio oeste de EE.UU. y al posicionamiento previo a los informes mensuales de oferta y demanda del USDA.

El dólar (índice DXY) aumenta a su nivel más alto desde octubre de 2002, mientras se espera que la Reserva Federal de EE.UU. continúe endureciendo agresivamente su política monetaria para frenar la inflación.

El euro cae a un mínimo de 20 años, acercándose a la paridad con el dólar estadounidense, en medio de preocupaciones que una crisis energética podría llevar a Europa a una recesión.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AMAZON (AMZN) experimentó un estancamiento en la cantidad de clientes Prime de EE. UU. en la primera mitad del año, posiblemente debido al aumento del precio de la membresía de USD 20 que tuvo lugar en febrero. Amazon tenía 172 M de miembros el 30 de junio, el mismo nivel que hace seis meses, según un informe de Bloomberg.

PEPSICO (PEP) elevó la perspectiva de ingresos para el año después de que las ventas y las ganancias superaran las expectativas. La compañía reportó ganancias por acción de USD 1,86 sobre ingresos de USD 20.230 M, superando las expectativas de USD 1,74 en ganancias por acción sobre USD 19.510 M en ingresos.

TWITTER (TWTR) experimentó una caída después de que Elon Musk abandonara su acuerdo de USD 44.000 M para comprar Twitter. Musk alegó que Twitter no informó la cantidad de robots de spam en la plataforma. Es probable que las dos partes estén preparadas para una batalla judicial prolongada, y Musk también podría enfrentar el pago de una tarifa de ruptura de USD 1 MM.

LATINOAMÉRICA

BOLIVIA: El país cerró junio con una inflación de 1,2%, una de las más bajas del mundo. Factores como el tipo de cambio fijo vigente desde 2011 y los diferentes subsidios a combustibles y alimentos básicos de los dos últimos gobiernos explican la menor presión inflacionaria en el país.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro licitará mañana Letras y Bonos por ARS 29,7 Bn, y canjeará LEDES S29L2 y LECER X29L2 por nuevas LEDES a 2023.

El Ministerio de Economía licitará mañana miércoles Letras y Bonos del Tesoro por un monto mínimo de hasta ARS 29.700 M. Pero, además, realizará la conversión de la LEDE S29L2 y la LECER X29L2, por nuevas LEDES S28F3 y S28A3.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas el mañana (T), en tanto la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el día viernes 15 de julio de 2022 (T+2).

Los bonos en dólares continuaron en el inicio de la semana mostrando caídas, en un marco de dudas sobre el futuro de la economía doméstica en medio de una elevada inflación y déficit fiscal. Pero además los inversores estuvieron atentos a los anuncios de la nueva ministra Silvina Batakis, de medidas económicas que apuntan a reducir el déficit fiscal y en parte a calmar a los mercados.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó apenas 0,6% y se ubicó en los 2667 puntos básicos.

La primera buena señal que dio la ministra de Economía, fue que se mantendrán las metas fiscales acordadas con el FMI en el acuerdo firmado en marzo pasado, además de otras medidas para contener la inflación y controlar el gasto público. Pero el mercado duda sobre cómo se aplicarán las medidas anunciadas en el corto plazo.

Por otro lado, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER), cerraron con importantes ganancias en parte gracias a la intervención del BCRA para contener los precios. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron el lunes 2,5% en promedio, mientras que los de larga duration subieron 7,1% en promedio.

PAMPA ENERGÍA colocará hoy ONs en pesos por un monto equivalente de hasta USD 20 M (ampliables hasta USD 100 M). Se trata de la emisión de la ON Clase X en pesos a 12 meses de plazo a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, de la ON Clase XI en pesos a 18 meses de plazo a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, y de la ON Clase XII en pesos a 9 meses de plazo a tasa fija. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta se realizará hoy de 10 a 16 horas, mientras que los títulos liquidarán el viernes 15 de julio.

RENTA VARIABLE: En línea con las bolsas de EE.UU., el índice S&P Merval arrancó la semana con una baja de 1,3%

En un marco en el que las bolsas norteamericanas cerraron en baja, a la espera de los datos de inflación de EE.UU. y ante el inicio de la temporada de resultados, el mercado local de acciones cerró en baja después de registrar un nuevo valor récord por encima de los 100.000 puntos al ganar 17,5% la semana pasada.

Además, los inversores estuvieron atentos a los anuncios de medidas económicas de la ministra Silvina Batakis, antes de la apertura de los mercados. La primera reacción fue negativa, ante dudas sobre si tales medidas serán suficientes para corregir los desequilibrios actuales.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió 1,3% y cerró en los 104.431,92 puntos, tras testear un mínimo en forma intradiaria de 101.922,03 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.180 M, por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 6.639,7 M.

Las acciones que más cayeron en el inicio de la semana fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -4,1%, Cresud (CRES) -4% y Banco Macro (BMA) -3,5%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en alza: Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,9%, Cablevisión Holding (CVH) +1,4% y Aluar (ALUA) +1%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs finalizaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Mercado Libre (MELI) -6,9%, Bioceres (BIOX) -5,7% y Vista Energy (VIST) -4,9%, entre otras.

Sólo cerraron en alza: Central Puerto (CEPU) +1,9%, Loma Negra (LOMA) +0,9%, IRSA (IRS) +0,6%, y Tenaris (TS) +0,5%.

Indicadores y Noticias locales

Expectativas industriales registraron suba de 13,1% en junio

De acuerdo a la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una suba en junio de 13,1% y se ubicó en 61,2 puntos. En ese sentido, las expectativas industriales avanzaron con respecto al mes anterior y se encuentran en la zona de expansión económica. Asimismo, las expectativas sobre la utilización de la capacidad instalada se encuentran dentro de la misma zona.

Ventas de autos usados cayó 5,8% YoY durante junio (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en junio las 133.930 unidades, una caída del 5,8% comparado con igual mes de 2021 cuando se vendieron 142.150 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Asimismo, si se compara con mayo de 2022, registró una baja de 3,34%. En los primeros seis meses del año se vendieron 782.505 unidades, una leve suba del 0,01% comparado igual período de 2021 (782.380 vehículos).

M3 registró una suba de 1,1% MoM real en junio

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes habría registrado en junio una suba de 1,1% MoM, rompiendo la racha de dos meses consecutivos de caída. En la comparación interanual este agregado habría experimentado una ligera suba de 0,6%. En términos del Producto se ubicó en 16,5%, 0,2 p.p. por encima del valor de mayo.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 5 M y finalizaron en USD 40.456 M.

Tipo de cambio

Tras los anuncios económicos de la ministra Batakis, el dólar contado con liquidación (implícito) bajó 1,1% y se ubicó en los ARS 297,49, dejando una brecha con el oficial de 133,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó 1,2% a ARS 285,69, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 124,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ascendió 55 centavos y cerró en los ARS 127,35 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó con un saldo positivo por primera vez en el mes al comprar unos USD 80 M.