

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, a la espera de los datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,2%, S&P 500 +0,3% y Nasdaq +0,4%), mientras los inversores esperan la publicación para hoy de un informe clave de inflación que se espera muestre un nuevo máximo.

La probable lectura alta podría llevar al banco central a subir otros 75 puntos básicos durante la reunión de este mes. En junio, la Fed elevó sus tasas de interés de referencia tres cuartos de punto porcentual a un rango de 1,5% a 1,75% en su alza más agresiva desde 1994.

Mientras tanto, los inversores monitorearán las ganancias corporativas del segundo trimestre, ya que los principales bancos informarán esta semana. Está previsto que JPMorgan y Morgan Stanley publiquen los resultados mañana. Delta Air Lines informa hoy antes de la apertura.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, extendiendo las pérdidas observadas en ruedas anteriores, mientras los inversores esperan por los últimos datos de inflación de EE.UU. El índice Stoxx 600 cotiza un 0,5% más bajo. Todos los sectores están en territorio negativo, excepto el petróleo y el gas, y las acciones tecnológicas.

La acción de mejor desempeño en el Stoxx 600 fue Orion: sus acciones subieron un 7% después que el fabricante de medicamentos finlandés elevara su perspectiva para todo el año luego de firmar un acuerdo de colaboración con Merck destinado a desarrollar un medicamento para el cáncer de próstata.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de subas, cuando China publicó datos comerciales y el Banco de Corea y el Banco de la Reserva de Nueva Zelanda aumentaron las tasas de interés en 50 puntos básicos cada uno. La bolsa de valores de Tailandia estuvo cerrada por un feriado.

El índice Hang Seng de Hong Kong cedió ganancias para cerrar con una caída del 0,22% en 20.797,95. Las acciones de las aerolíneas aumentaron después que un informe dijera que los viajes sin cuarentena podrían permitirse en noviembre bajo algunas condiciones, pero también moderaron las ganancias más tarde ese día. Cathay Pacific subió un 0,59% y China Southern Airlines subió un 3,15% al cierre.

Por otra parte, Tianqi Lithium se desplomó más del 11% en su debut en el mercado de Hong Kong desde su precio de oferta de HKD 82 (USD 10,45).

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. opera en 2,95%, mientras los operadores se preparan para analizar las cifras clave de inflación que se publicarán hoy. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania sube a 1,14%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI aumenta, debido a que, a pesar de un mercado físico ajustado, los inversores han vendido posiciones por temor a que los aumentos agresivos de las tasas para frenar la inflación desaceleren el crecimiento económico.

El oro opera con leve suba, estabilizándose cerca de un mínimo de 9 meses, ya que los inversores aguardan los datos de inflación de EE.UU. para obtener pistas sobre el futuro de la política monetaria de la Reserva Federal.

La soja se mantiene estable, debido a que el USDA redujo su perspectiva para las exportaciones de soja y la molienda, aunque se espera que las lluvias ayuden a los cultivos en zonas críticas del medio oeste de EE.UU.

El euro avanza, manteniéndose próximo a la paridad con el dólar estadounidense, a pesar de las preocupaciones que una crisis energética podría llevar a Europa a una recesión.

El yen cae levemente, mientras la política monetaria flexible del Banco de Japón convierte a esta divisa en un caso atípico entre los principales bancos centrales mundiales.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BOEING (BA) informó que sus entregas alcanzaron su nivel mensual más alto desde marzo de 2019. La compañía aeroespacial entregó 51 aviones en junio, con un total de 216 jets durante la primera mitad.

PRICESMART (PSMT) reportó ganancias que no alcanzaron las expectativas, aunque las ventas estuvieron por encima de lo esperado. La compañía comunicó que está tratando de descargar el exceso de inventario a precios de descuento, ya que se ha visto afectado por los cambios en la demanda de los consumidores y las interrupciones en la cadena de suministro.

GAP (GPS) anunció que la directora ejecutiva, Sonia Syngal, dejaría su puesto. Consecuentemente, Wells Fargo rebajó la calificación de las acciones desde "comprar", argumentando que no puede recomendar una acción que enfrenta tantos desafíos dentro de su propia empresa, especialmente cuando los inversores se enfrentan a un contexto económico difícil.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: El índice de precios al consumidor aumentaría un 8,8% en junio. Eso sería incluso más alto que la lectura de 8,6% de mayo, que fue el mayor aumento desde 1981.

EUROPA: La economía del Reino Unido se expandió inesperadamente en mayo ante un crecimiento de la producción del 0,5%, según la Oficina de Estadísticas Nacionales. Una encuesta había anticipado un crecimiento cero en mayo desde abril.

ASIA: Los datos comerciales chinos mostraron un aumento del 17,9% en las exportaciones denominadas en dólares en junio, superior al 12% que se esperaba. Las importaciones aumentaron un 1%, menos del 3,9% pronosticado en una encuesta.

BRASIL: El gobierno aumenta su previsión de crecimiento económico para 2022 a 2%. Las previsiones iniciales del Ministerio de Economía eran de un incremento del PIB del 1,5% para este año.

CHILE: El gobierno aumentó drásticamente sus estimaciones de inflación para 2022. Ahora espera un aumento del 11,1%, contra un aumento del 8,9% en la proyección anterior.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento a la licitación de hoy de Letras y Bonos en ARS y dólar linked, más canje de Ledes y Lecer.

La jornada de hoy será clave en materia de financiamiento del Gobierno a través de la primera licitación de deuda de julio, en medio de dudas sobre el fondeo que se obtendría para cubrir los próximos vencimientos.

En este escenario, en el equipo económico se plantean estrategias para intentar superar las limitaciones que impone la acumulación de compromisos de corto plazo (según la prensa). Los inversores temen al denominado "efecto pared" que prevén para los próximos meses, dado que hay muchos pesos que nadie demanda y se van a precios de bienes y al dólar.

Con lo cual, el mercado estará con la mirada puesta en esta licitación y verá si el Tesoro podrá ampliar los plazos. En la subasta de hoy se buscará al menos ARS 30.000 M, y llegar al vencimiento más importante del mes, donde vencen el 29/7 unos ARS 500.000 M.

Los bonos en dólares sumaron una rueda más de bajas, luego de los recientes anuncios realizados por la nueva ministra de Economía, Silvina Batakis, y antes dudas sobre el futuro de la economía doméstica. A esto se suma la creciente aversión al riesgo global, ante dudas sobre la fortaleza del crecimiento mundial.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 2,3% respecto al lunes y se ubicó por encima de los 2700 puntos básicos (en 2728 bps).

Los bonos soberanos en dólares acentuaron las caídas y ya rinden más de 33% (en promedio), mientras que el riesgo país supera su récord desde 2020. Si bien la ministra Batakis afirmó que se mantendrán las metas fiscales con el FMI y que se reducirá el déficit fiscal, el mercado desconfía sobre cómo se cumplirán cada una de las medidas en el corto plazo.

Por su parte, los títulos públicos (en especial los ajustables por CER), cerraron con ganancias el martes. 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 4%.

RENTA VARIABLE: El S&P cayó por segunda rueda consecutiva, tras baja del dólar implícito

En línea con la tendencia externa, donde las principales bolsas norteamericanas cayeron a la espera de un nuevo dato de inflación de EE.UU. y en el inicio de la temporada de resultados, el mercado local de acciones en baja por segunda rueda consecutiva después de registrar valores máximos históricos por encima de los 105.000 puntos.

Influyó además, la caída en los precios de los dólares financieros, después que el viernes pasado registraran valores cercanos a los ARS 300.

De esta manera, el índice S&P Merval perdió el martes 1,2% y cerró en los 103.209,83 puntos, quedando por encima del valor mínimo registrado de manera intradiaria de 101.883 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.478,1 M, monto superior al de la jornada anterior). En Cedears se negociaron ARS 4.916,1 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -4,5%, YPF (YPFD) -4%, Loma Negra (LOMA) -2,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,7% y Banco Macro (BMA) -2,2%, entre las más importantes. Sin embargo, cerraron en alza: Aluar (ALUA) +3,6%, Ternium Argentina (TXAR) +2,3%, Holcim Argentina (HARG) +2,2%, y Cablevisión Holding (CVH) +1,1%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas. Se destacaron: Bioceres (BIOX) -18,1%, Edenor (EDN) -3,6% e IRSA (IRS) -2,9%, entre las más importantes.

La fuerte caída de BIOCERES (BIOX) se explica por el fallo que prohíbe el trigo transgénico en la provincia de Buenos Aires. De esta forma la justicia hizo lugar a una medida cautelar solicitada por productores agroecológicos.

Sólo cerraron con subas: Pampa Energía (PAM) +1%, Despegar (DESP) +0,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +0,5%, y Banco Macro (BMA) +0,4%

Indicadores y Noticias locales

Consumo de servicios públicos se incrementó 9,5% YoY en abril (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 9,5% YoY en abril de 2022, siendo la decimotercera suba interanual consecutiva luego de romper una racha de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de marzo de 2022, la serie sin estacionalidad del índice registra una suba en su nivel de 1,8% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva de 0,3% en abril respecto al mes anterior.

Depósitos en dólares crecieron +1,3% MoM en junio

Según el BCRA, los depósitos del sector privado registraron un incremento promedio mensual de USD 199 M (+1,3% MoM) durante junio. Este comportamiento estuvo vinculado a la evolución de los depósitos a la vista de personas humanas del segmento de entre USD 50.000 y USD 250.000 y por las colocaciones a plazo de personas jurídicas de más de USD 1 M. Así, el saldo promedio mensual de los depósitos del sector privado se ubicó en USD 15.585 M en junio.

Incremento de 1.682,4% YoY en mayo de turistas no residentes a la Argentina

El INDEC informó que en mayo de 2022 se estimaron 120,4 mil llegadas de turistas no residentes a la Argentina, es decir un incremento de 1.682,4% YoY. Las salidas al exterior alcanzaron un total de 189,7 mil turistas residentes, cifra que registró un aumento interanual de 531,7%. En mayo, el saldo de turistas internacionales resultó negativo en 69,3 mil para toda la vía aérea internacional.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 61 M y finalizaron en USD 40.395 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cedió el martes ARS 5,61 (-1,9%) y se ubicó en los ARS 291,88, dejando una brecha con la cotización oficial de 128,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) retrocedió ARS 6,29 (-2,2%) y terminó ubicándose en los ARS 279,40, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 119%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer 24 centavos (+0,2%) y cerró en ARS 127,59 (vendedor), en un marco en el que el BCRA terminó la jornada con saldo neutro.