GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con alzas, a la espera de más resultados corporativos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con alzas (Dow Jones +0,6%, S&P 500 +0,8% y Nasdaq +0,8%), mientras los operadores analizan más informes de ganancias corporativas un día después que el mercado no lograra sostener un fuerte repunte. Netflix está listo para informar después del cierre. En la semana, Tesla, United Airlines, American Airlines, Snap, Twitter y Verizon se encuentran entre los que están programados para reportar.

Las acciones de IBM cayeron un 5% en el pre-market, después que la compañía de tecnología redujera su pronóstico de flujo de efectivo, incluso cuando reportó resultados que superaron las estimaciones de ganancias e ingresos de Wall Street.

Hasta el momento, aproximadamente el 8% de las empresas del S&P 500 han informado ganancias del segundo trimestre calendario. De esas empresas, alrededor de dos tercios han superado las expectativas de los operadores, según muestran los datos de FactSet.

Las principales bolsas de Europa operan dispares, cuando el repunte visto en las dos sesiones anteriores pierde algo de impulso. Toda la atención de esta semana se centrará en la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo el jueves, en la que los funcionarios han dado aviso que realizarán su primer aumento en 11 años.

Pero la región enfrenta un contexto de desaceleración del crecimiento en medio de la guerra en Ucrania y las posteriores amenazas a los suministros de la energía.

El índice Stoxx 600 osciló en territorio ligeramente negativo por la mañana, después de haber bajado más del 0,6%. Las acciones tecnológicas perdieron un 1,1%, mientras que las acciones de atención médica agregaron un 1,3%.

La inestabilidad política ha vuelto a cobrar relevancia, con la contienda por el liderazgo del Partido Conservador del Reino Unido entrando en su cuarta ronda de votaciones entre los parlamentarios, mientras los candidatos restantes buscan suceder al primer ministro Boris Johnson.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de caídas, después de un comienzo positivo de la semana, mientras los inversores analizaron las minutas de la reunión del banco central de Australia. La entidad sugiere que se necesitarán más aumentos en las tasas de interés para que la inflación vuelva a su meta con el tiempo.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,43% y el índice Hang Seng Tech cayó un 0,88% en la última hora de negociación.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 2,98%, pero la curva de rendimientos permanece invertida, mientras los inversores monitorean las publicaciones de ganancias corporativas y el sentimiento volátil en Wall Street. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania aumenta a 1,24%, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI retrocede después de una fuerte suba previa, debido a la preocupación que el aumento del crudo alimente una recesión que afecte a la demanda y supere las preocupaciones continuas sobre la escasez de oferta.

El oro opera con leves ganancias, debido a que un retroceso del dólar lo sostiene, aunque los inversores descuentan los efectos del endurecimiento de la política monetaria de los principales bancos centrales que pueden debilitarlo.

La soja muestra marcadas bajas, ante la esperanza que se llegue a un acuerdo para exportar más granos desde Ucrania, ya que el presidente ruso, Vladimir Putin, se reunirá con su homólogo turco en Irán para discutir el asunto.

El dólar cae fuertemente desde un máximo de casi dos décadas, ya que los mercados redujeron las probabilidades de un aumento en la tasa de interés de la Reserva Federal esperado para este mes.

El euro sube, como contrapartida de la debilidad del dólar, ya que se espera que el Banco Central Europeo eleve las tasas de interés en 25 puntos básicos el próximo jueves por primera vez en más de una década..

NOTICIAS CORPORATIVAS

JOHNSON & JOHNSON (JNJ) recortó su pronóstico de ventas y ganancias para todo el año debido al impacto de un dólar más fuerte, incluso cuando la unidad farmacéutica de la compañía ayudó a superar las estimaciones de ganancias del segundo trimestre. La compañía ahora espera ventas para todo el año de USD 10,00 a USD 10,10 por acción, frente a su previsión anterior de USD 10,15 a USD 10,35. Las ganancias netas de la compañía, por su parte, cayeron a USD 4,81 Bn, o USD 1,80 por acción, en el segundo trimestre, desde USD 6,28 Bn, o USD 2,35 por acción, el año anterior.

BANK OF AMERICA (BAC) superó las expectativas de ingresos, ya que el prestamista se benefició de las tasas de interés más altas. Las ganancias de Bank of America, por su parte, cayeron un 32% a USD 6.250 M, o USD 0,73 por acción, respecto del año anterior, dado que la empresa tomó una provisión de USD 523 M para pérdidas crediticias.

GOLDMAN SACHS (GS) registró ganancias e ingresos que superaron las estimaciones. Los operadores de renta fija de Goldman generaron aproximadamente USD 700 M más de ingresos de lo esperado en un contexto de altas tasas de interés.

INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES (IBM) reportó resultados que superaron las expectativas de ingresos. La compañía comenzó a vender la computadora modelo z16 durante el trimestre, lo que llevó a que las ventas de sistemas Z aumentaran un 69%, en comparación con una disminución del 19% en el trimestre anterior.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La inflación de la Eurozona alcanzó el 8,6% interanual en junio, según confirmaron las cifras finales.

COLOMBIA: La economía creció 16,5% en mayo de 2022. No obstante, mostró una contracción en comparación con abril, según el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE). Las mayores contribuciones al crecimiento del PIB se dieron en el sector del comercio, las actividades de transporte y almacenamiento.

BRASIL: Exportaciones de maíz se dispararon 221%, impulsadas por ausencia de Ucrania. Según un comunicado de la autoridad portuaria de Paranaguá, el aumento en el volumen de exportación de maíz fue posible ya que la demanda se recuperó en un momento en que Brasil todavía tenía mucho de su cosecha de maíz de verano para ofrecer.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares arrancaron la semana con ligeras bajas, y el riesgo país se sostiene por sobre los 2700 bps

Los bonos en dólares terminaron el lunes con ligeras bajas, en un contexto de dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica ante la elevada inflación y crecimiento del déficit fiscal.

Esto se da en una semana del anuncio de medidas por parte de la nueva ministra de Economía, Silvina Batakis, las cuales apuntan a reducir el elevado gasto público. Pero el mercado aún desconfía sobre cómo tales medidas se cumplirán en el corto plazo, y eso se ve reflejado en los precios.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,5% y se ubicó en los 2767 puntos, tras testear un valor máximo de manera intradiaria de 2810 bps.

Por su parte, los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron en alza en el comienzo de la semana. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una ligera suba, mientras que los de larga duration ganaron 3% en promedio.

Tras la buena licitación de la semana pasada, los inversores mantendrán las miradas puestas en el vencimiento de fin de mes de ARS 500.000 M cuando expiren las Ledes S29L2 y las Lecer X29L2.

La semana pasada el BCRA anunció que fijará las tasas de interés mediante un corredor definido por tres variables: la tasa de interés de las letras del Tesoro de corto plazo, la tasa de Leliq a 28 días y la tasa de pases a un día. Por lo que el mercado espera una suba en las tasas en la reunión de esta semana del Directorio del Central.

PAN AMERICAN ENERGY (PAE) canjeó ONs 5% 2023 por nuevas ONs Clase 21 7,25% con vencimiento el 21 de julio de 2025 por un monto nominal de USD 105,15 M. Esto representó el 87,63% del monto de las ONs 20223 en circulación. Las nuevas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

RENTA VARIABLE: Impulsado en parte por la suba del dólar implícito, el S&P subió 1,2% en el inicio de la semana

En un contexto en el que las principales bolsas norteamericanas cayeron en el inicio de la semana, arrastradas por el pesimismo sobre la economía mundial, el mercado local de acciones sumó una rueda más de ganancias, en medio de la suba del dólar implícito.

De esta forma, el índice S&P Merval subió ayer 1,2% y cerró en los 105.441,24 puntos.

El principal índice no logró afirmarse sobre el máximo de 106.500 registrado el pasado 8 de julio y en la jornada de ayer, marcando una especie de doble techo. El indicador de fuerza relativa (RSI) se encuentra aún en zona de sobrecompra para el corto plazo, por lo que no descartamos una corrección. Aunque el oscilador tendencial permanece por encima de su promedio móvil y con pendiente positiva.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 997 M, por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 7.262,4 M.

Las acciones que manifestaron una mejor performance fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +5%, Edenor (EDN) +4%, Cresud (CRES) +3,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,2%, Banco Macro (BMA) +3%, y Transener (TRAN) +2,9%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja: Ternium Argentina (TXAR) -1,9%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,8%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias. Sobresalieron las acciones de: Globant (GLOB) +7,5%, Edenor (EDN) +5,2%, Tenaris (TS) +4,2%, IRSA (IRS) +3,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,6%, Cresud (CRESY) +3,2%, y Banco macro (BMA) +3,2%, entre otras.

Las únicas acciones que cerraron en baja fueron las de: Central Puerto (CEPU) -1,3%, Loma Negra (LOMA) -1%, Bioceres (BIOX) -0,5%, y Telecom Argentina (TEO) -0,3%.

Indicadores y Noticias locales

Inversión productiva registró una suba en mayo de 22,8% YoY

De acuerdo al ITE-FGA, la inversión productiva registró en mayo una caída de 4,1% MoM. Es el primero descenso después de tres meses consecutivos de expansión. Sin embargo, registró una variación de 22,8% YoY. En los primeros cinco meses del 2022 la inversión finalizó con un crecimiento de 14,0%. La misma se encuentra a los niveles máximos de la serie que se vieron a finales del 2017.

Inflación de julio tendría un piso del 7,0% MoM

Según privados, la inflación en la primera quincena de julio registró una suba de 7,9% con relación al mismo período de junio de 2022. De esta manera, la suba de precios en general tendría un piso del 7% MoM en el séptimo mes del año. El mayor control de cambios, el salto en los tipos de cambios paralelos y ajustes en precios regulados incidieron en estas estimaciones.

Venta de motos usadas aumentó 4,0% YoY en junio

De acuerdo a ACARA, la venta de motos usadas se incrementó en mayo 4,0% YoY hasta las 35.269 unidades. De esta forma, en los seis meses transcurridos del año, el acumulado alcanzó las 194.522 unidades, registrando un incremento de 10,9% con relación al mismo período de 2021, en el que se habían registrado 175.436 transferencias de moto vehículos.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el lunes USD 130 M y finalizaron en USD 40.013 M.

Tipo de cambio

En el inicio de la semana, el dólar contado con liquidación (implícito) aumentó ayer ARS 2,43 (+0,8%) y se ubicó en ARS 303,92, tras testear un máximo intradiario de ARS 305 y dejando una brecha con la cotización del oficial de 135,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 2,74 (+0,9%) y cerró en ARS 294,89, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC 129%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista se incrementó 0,5% el lunes y cerró en los ARS 128,91 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender USD 130 M ante una demanda de energía que superó los USD 200 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.